

# Iccrea Banca S.p.A.

in qualità di Emittente e Responsabile del Collocamento



**ICCREA BANCA**

Società per Azioni – Via Lucrezia Romana, 41/47 - 00178 Roma  
P. IVA, Codice Fiscale e n. di Iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 04774801007  
soggetta al controllo e coordinamento di ICCREA HOLDING S.p.A.

Gruppo Bancario Iccrea  
Iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari n. 20016  
Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo

Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo  
Iscritta all'Albo delle Banche n. 5251

Capitale sociale € 216.913.200 interamente versato

## **PROSPETTO di BASE**

per il programma di emissione denominato

### **“Iccrea Banca Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo”**

**Il presente Prospetto di Base – che incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione di Iccrea Banca S.p.A. (il “Documento di Registrazione”), così come pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 25 Maggio 2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9044520 del 13 Maggio 2009 – è redatto in conformità al Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 11971/99 e successive modifiche nonché alla Direttiva 2003/71/CE (“Direttiva Prospetto”) ed al Regolamento 809/2004/CE.**

**Il presente Prospetto è stato depositato presso la Consob in data 25 Maggio 2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9044520 del 13 Maggio 2009, ed è, unitamente al Documento di Registrazione – incorporato mediante riferimento –, disponibile sul sito internet [www.iccrea.it](http://www.iccrea.it) nonché, gratuitamente, presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.**

**Tale Prospetto di Base ha ad oggetto il programma di emissione di prestiti obbligazionari denominato “Iccrea Banca Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo” (il “Programma”). Esso è redatto in conformità all’art. 26 del Regolamento 2004/809/CE ed all’art 6-bis del Regolamento CONSOB adottato con propria delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, così come successivamente modificato ed integrato (il “Regolamento 11971”).**

Nell'ambito del programma di prestiti obbligazionari descritto nel presente Prospetto di Base (il **"Programma"**) Iccrea Banca S.p.A. potrà emettere, in una o più serie di emissioni (ciascuna un **"Prestito Obbligazionario"** o un **"Prestito"**), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore ad euro 50.000 (le **"Obbligazioni"** e ciascuna una **"Obbligazione"**) aventi le caratteristiche indicate nel presente Prospetto di Base.

**L'informativa completa su Iccrea Banca S.p.A. e sulle Obbligazioni può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Documento di Registrazione (contenente informazioni sull'Emittente ed incorporato mediante riferimento nel presente Prospetto di Base), della Nota informativa (contenente informazioni sugli strumenti finanziari) e della Nota di Sintesi (che riassume le caratteristiche dell'Emittente e degli strumenti finanziari oggetto di emissione nell'ambito del Programma) e di ogni successivo eventuale supplemento nonché delle Condizioni Definitive dell'offerta di ciascun Prestito.**

**Si fa rinvio inoltre al Capitolo "Fattori di Rischio" contenuto nel Documento di Registrazione incorporato nel presente Prospetto di Base mediante riferimento, nella Nota Informativa e nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito per l'esame dei fattori di rischio relativi all'Emittente ed agli strumenti finanziari offerti, che devono essere presi in considerazione prima di procedere all'acquisto delle Obbligazioni.**

**L'adempimento di pubblicazione del presente Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.**

Le espressioni definite all'interno del Prospetto di Base (ossia quelle che compaiono con la lettera iniziale maiuscola) manterranno lo stesso significato.

# INDICE

<b>SEZIONE I – DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA’</b>	6
<b>1 PERSONE RESPONSABILI</b>	6
1.1 Persone responsabili delle informazioni fornite nel Prospetto di Base	6
1.2 Dichiarazione di responsabilità	6
<b>SEZIONE II – DESCRIZIONE DEL PROGRAMMA</b>	7
<b>SEZIONE III – FATTORI DI RISCHIO</b>	8
<b>1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL’EMITTENTE</b>	8
<b>2 FATTORI DI RISCHIO ASSOCIATI ALLE OBBLIGAZIONI</b>	8
<b>SEZIONE IV – NOTA DI SINTESI</b>	9
<b>1 FATTORI DI RISCHIO ASSOCIATI ALL’EMITTENTE ED AGLI STRUMENTI FINANZIARI</b>	10
1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL’EMITTENTE	10
1.2 FATTORI DI RISCHIO ASSOCIATI ALLE OBBLIGAZIONI	10
<b>2 INFORMAZIONI RELATIVE ALL’EMITTENTE</b>	11
<b>3 INFORMAZIONI FINANZIARIE</b>	17
<b>4 TENDENZE PREVISTE</b>	18
<b>5 CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI NELLA SITUAZIONE FINANZIARIA DELL’EMITTENTE</b>	18
<b>6 INFORMAZIONI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI</b>	19
<b>7 DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO</b>	24
<b>SEZIONE V – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE</b>	25
<b>SEZIONE VI – NOTA INFORMATIVA</b>	26
<b>1 PERSONE RESPONSABILI</b>	26
1.1 Indicazione delle Persone Responsabili	26
<b>2 FATTORI DI RISCHIO</b>	27
2.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario	27
2.2 Esempificazione e scomposizione dello strumento finanziario	27
2.3 Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari oggetto del programma	28
2.4 Metodo di valutazione delle obbligazioni	33
2.5 Esempificazione dei rendimenti – Scomposizione del prezzo di emissione	33
2.5.1 Esempificazione dei rendimenti	34
2.6 Evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione	41
2.7 Simulazione retrospettiva	42
<b>3 INFORMAZIONI FONDAMENTALI</b>	44
3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all’Emissione/Offerta	44
3.2 Ragioni dell’Offerta e impiego dei proventi	44
<b>4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE</b>	45
4.1 Descrizione degli strumenti finanziari	45
4.2 Legge applicabile e foro competente	45
4.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri	45

4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari	46
4.5 Ranking degli strumenti finanziari	46
4.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari	46
4.7 Tasso di interesse nominale e le disposizioni relative agli interessi da pagare	46
4.7.1 Tasso di Interesse	46
4.7.2 Data di Godimento e scadenza degli interessi	48
4.7.3 Termine di prescrizione degli interessi e del capitale	48
4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale	49
4.9 Il rendimento effettivo	49
4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti	49
4.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni	49
4.12 Data di emissione degli strumenti finanziari	49
4.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	49
4.14 Regime fiscale	50
<b>5 CONDIZIONI DELL'OFFERTA</b>	<b>51</b>
5.1 Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta	51
5.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	51
5.1.2 Ammontare totale dell'offerta	51
5.1.3 Periodo di validità dell'offerta	51
5.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni	52
5.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile	52
5.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari	52
5.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta	52
5.1.8 Eventuali diritti di prelazione	53
5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione	53
5.2.1 Destinatari dell'offerta	53
5.2.2 Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato	53
5.3 Fissazione del prezzo	53
5.4 Collocamento e sottoscrizione	54
5.4.1 Il Responsabile del Collocamento e i Soggetti Incaricati del Collocamento	54
5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario	54
5.4.3 Accordi di sottoscrizione	54
<b>6 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE</b>	<b>55</b>
6.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari	55
6.2 Quotazione su altri mercati regolamentati	55
6.3 Nome e indirizzo dei soggetti che si sono assunti il fermo impegno di agire quali intermediari nelle operazioni sul mercato secondario	55
<b>7 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI</b>	<b>56</b>
7.1 Consulenti legati all'Emissione	56
7.2 Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione	56
7.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica	56
7.4 Informazioni provenienti da terzi	56
7.5 Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario	56
7.6 Condizioni Definitive	58

<b>8 REGOLAMENTO DELLE OBBLIGAZIONI TASSO VARIABILE CON EVENTUALE MINIMO E/O MASSIMO EMESSE DA ICCREA BANCA S.p.A.</b>	59
<b>9 MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE</b>	65

## **SEZIONE I – DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

### **1 PERSONE RESPONSABILI**

#### **1.1 Persone responsabili delle informazioni fornite nel Prospetto di Base**

Iccrea Banca S.p.A – Istituto Centrale del Credito Cooperativo, con sede legale in Roma – Via Lucrezia Romana 41/47 – in qualità di Emittente e Responsabile del Collocamento, legalmente rappresentata – ai sensi dell’art. 26 dello Statuto – dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, Vito Lorenzo Augusto dell’Erba, si assume la responsabilità di tutte le informazioni contenute nel presente Prospetto di Base.

#### **1.2 Dichiarazione di responsabilità**

Il presente Prospetto di Base è conforme al modello depositato in Consob in data 25 Maggio 2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9044520 del 13 Maggio 2009 e contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza i diritti ed i rischi connessi a ciascun Prestito Obbligazionario emesso nell’ambito del presente Programma di Emissione, denominato “Iccrea Banca Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo”, nonché la situazione patrimoniale, finanziaria, i risultati economici e le prospettive dell’Emittente.

Iccrea Banca S.p.A. si assume la responsabilità della completezza, veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Prospetto di Base e dichiara che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni ivi contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

**Iccrea Banca S.p.A**



Vito Lorenzo Augusto dell’Erba  
Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Iccrea Banca S.p.A

**Iccrea Banca S.p.A**



Gaetano Dell’Acqua  
Presidente del Collegio Sindacale  
Iccrea Banca S.p.A.

## SEZIONE II – DESCRIZIONE DEL PROGRAMMA

Nell'ambito del Programma di Emissione denominato "Iccrea Banca Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo" – approvato dal Consiglio di Amministrazione con apposita delibera assunta in data 24 marzo 2009 per un importo complessivo pari ad Euro 1.500 milioni – Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo potrà emettere in una o più serie di emissioni (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**", o "**Prestito**") titoli di debito di valore nominale unitario inferiore ad Euro 50.000 (le "**Obbligazioni**", e ciascuna una "**Obbligazione**") aventi le caratteristiche indicate nel presente Prospetto di Base.

Il presente Prospetto di Base sarà valido per un periodo massimo di 12 mesi dalla data di pubblicazione e si compone di:

- Nota di Sintesi, che riassume le caratteristiche dell'Emittente e degli strumenti finanziari;
- Documento di Registrazione – incorporato nel presente Prospetto di Base mediante riferimento – , che contiene informazioni sull'Emittente;
- Nota Informativa, che contiene le caratteristiche principali ed i rischi relativi agli strumenti finanziari.

In occasione dell'emissione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà le relative condizioni definitive (le "**Condizioni Definitive**"), secondo il modello riportato nel presente Prospetto di Base, nelle quali saranno descritte le caratteristiche delle obbligazioni.

Le Condizioni Definitive saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta sul sito internet dell'Emittente [www.iccrea.it](http://www.iccrea.it) e contestualmente trasmesse alla Consob.

## **SEZIONE III – FATTORI DI RISCHIO**

### **1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL’EMITTENTE**

Con riferimento ai Fattori di Rischio relativi all’Emittente, si rinvia al Documento di Registrazione (Capitolo 3) incorporato mediante riferimento nel del presente Prospetto di Base.

### **2 FATTORI DI RISCHIO ASSOCIATI ALLE OBBLIGAZIONI**

Con riferimento ai Fattori di Rischio associati alle Obbligazioni si rinvia alla Nota di Sintesi (Sezione IV, Capitolo 1) ed alla Nota Informativa (Sezione VI, Capitolo 2).

## SEZIONE IV – NOTA DI SINTESI

La presente Nota di Sintesi è redatta in conformità al Regolamento CONSOB n. 11971/99 e successive modifiche ed integrazioni nonché in conformità all'articolo 5, comma 2 della Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva Prospetto**”) ed all'articolo 26 del Regolamento 2004/809/CE.

La presente Nota di Sintesi deve essere letta come introduzione al Documento di Registrazione – incorporato nel presente Prospetto di Base mediante riferimento – ed alla Nota Informativa (unitamente alla presente Nota di Sintesi, il “**Prospetto di Base**” e/o “**Prospetto**”) predisposti dall'Emittente in relazione al Programma, di una o più serie di emissioni di Prestiti Obbligazionari, denominato “Iccrea Banca Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo”.

Ogni decisione di investire in strumenti finanziari emessi in ragione del presente Prospetto, deve basarsi sull'esame da parte dell'investitore dello stesso nella sua totalità.

Qualora venga presentata un'istanza presso un Tribunale di uno Stato Membro dell'Area Economica Europea in merito al presente Prospetto, al ricorrente si potrà chiedere, in conformità alla legislazione nazionale dello Stato Membro in cui è presentata l'istanza, di sostenere i costi di traduzione dello stesso prima dell'avvio del relativo procedimento.

La responsabilità civile incombe alle persone che hanno redatto la Nota di Sintesi, ed eventualmente la sua traduzione, soltanto qualora la stessa Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente, se letta unitamente alle altre parti del relativo Prospetto di Base.

*I termini e le locuzioni con lettera minuscola non altrimenti definiti nella presente Nota di Sintesi assumono il medesimo significato con cui sono stati intesi nel Documento di Registrazione e nella Nota Informativa del Programma.*

## **1. FATTORI DI RISCHIO ASSOCIATI ALL'EMITTENTE ED AGLI STRUMENTI FINANZIARI**

### **1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE**

Il potenziale Investitore dovrebbe considerare che l'investimento nelle Obbligazioni è soggetto ai seguenti rischi connessi all'Emittente, dettagliatamente descritti nel Documento di Registrazione (Capitolo 3) – incorporato nel presente Prospetto di Base mediante riferimento – e, specificamente:

- Rischio Emittente;
- Rischio connessi a procedimenti giudiziari.

### **1.2 FATTORI DI RISCHIO ASSOCIATI ALLE OBBLIGAZIONI**

La presente Nota di Sintesi è relativa all'emissione di titoli di debito (le "**Obbligazioni Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo**" o le "**Obbligazioni**") i quali determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale (il "**Valore Nominale**") a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni l'Emittente corrisponderà posticipatamente agli Investitori cedole periodiche (le "**Cedole**"), in corrispondenza delle Date di Pagamento (le "**Date di Pagamento**"), il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il tasso di interesse variabile legato ad un Parametro di Indicizzazione (il "**Parametro di Indicizzazione**" o "**Parametro di Riferimento**"), che può essere maggiorato di uno Spread (lo "**Spread**"). Ove sia indicata la previsione di un minimo (il "**Rendimento Minimo garantito**") e/o massimo (il "**Rendimento Massimo corrisposto**") le cedole periodiche saranno calcolate applicando al Valore Nominale il Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato di uno Spread, salvo che questo non sia inferiore al minimo ovvero superiore al massimo. Nel primo caso la cedola corrisponderà il tasso minimo ovvero, nel secondo caso, il tasso massimo.

Nelle Condizioni Definitive verrà altresì indicato l'ammontare delle Commissioni di Collocamento che non potrà mai superare il 4%.

### **Elenco dei rischi connessi alla natura strutturata dei titoli**

La sottoscrizione delle Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del Programma cui la presente Nota si riferisce, comporta gli elementi di rischio propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso variabile.

Qualora, nell'ambito del presente Programma di Emissione vengano emesse Obbligazioni che presentino al loro interno una componente derivativa, il relativo valore/rendimento dipenderà dall'andamento del Parametro di Indicizzazione e dalla fissazione dell'eventuale limite minimo e/o massimo di rendimento.

Le Obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano i profili di rischio e di rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza; pertanto è opportuno che l'investitore valuti accuratamente se le Obbligazioni costituiscono un investimento idoneo per la propria situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

In particolare, il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nelle Obbligazioni è soggetto ai seguenti rischi associati alle obbligazioni, dettagliatamente descritti nella Nota Informativa (Sezione VI, Capitolo 2) del presente Prospetto di Base:

- Rischio di credito per il sottoscrittore;
- Rischio connesso all'assenza di garanzie relative alle obbligazioni;
- Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente;
- Rischio connesso alla natura strutturata del titolo;
- Rischio del limite massimo;
- Rischi relativi alla vendita prima della scadenza;
- Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/oneri di sottoscrizione/collocamento/altri costi;
- Rischio di scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto al rendimento di un titolo *risk free*;
- Rischio di liquidità;
- Rischio derivante dalla sussistenza di conflitti di interessi;
- Rischio di tasso;
- Rischio di disallineamenti tra il Parametro di Indicizzazione e la periodicità della cedola;
- Rischio di eventi straordinari e di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione;
- Rischio di assenza di rating dei titoli;
- Rischio di chiusura anticipata dell'offerta e/o modifica dell'ammontare dell'offerta;
- Rischio di assenza di informazioni successive all'emissione;
- Rischio di cambiamento del regime fiscale applicato ai rendimenti.

## 2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE

### Organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza

Di seguito sono indicati i membri degli Organi di Amministrazione, Direzione e Controllo di Iccrea Banca S.p.A. alla data del presente Prospetto di Base, i loro incarichi e le loro principali attività esterne, ove abbiano intersezioni con il ruolo svolto nella Banca.

#### Consiglio di Amministrazione

Cognome e Nome	Carica ricoperta in Iccrea Banca S.p.A.	Carica ricoperta presso altre società
dell'Erba Vito Lorenzo Augusto	Presidente	Presidente CRA-CC Castellana Grotte; Presidente Federazione BCC Puglia e Basilicata; Consigliere Federazione Italiana BCC/CRA; Vice Presidente Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo; Consigliere BCC Solutions SpA; Consigliere ABI; Consigliere Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo; Consigliere Fondo di Garanzia Istituzionale del Credito Cooperativo.
Colombo Annibale	Vice Presidente Vicario	Presidente BCC Carate Brianza; Consigliere Federazione Lombarda BCC.
Carri Francesco	Vice Presidente	Presidente Banca della Maremma

		CC Grosseto; Consigliere Federazione Toscana BCC.
Bonacina Gianfranco	Consigliere	Presidente CR/BCC di Treviglio; Consigliere Federazione Lombarda delle BCC; Presidente Collegio Revisori Federcasse; Presidente Collegio Revisori Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo; Presidente Collegio Revisori Fondo di Garanzia Istituzionale del Credito Cooperativo.
Buda Pierino	Consigliere	Vice Presidente Romagna Est BCC; Consigliere BCC Gestione Crediti.
Fiorelli Bruno	Consigliere	Presidente BCC del Metauro; Presidente Federazione Marchigiana BCC; Vice Presidente Federcasse; Consigliere BCC Solutions S.p.A.
Barison Gianni	Consigliere	Direttore Area Mercato Nord Est – Iccrea Holding SpA; Consigliere BCC Multimedia SpA.
Michielin Gianpiero	Consigliere	Presidente Banca della Marca CC.
Paldino Nicola	Consigliere	Presidente BCC Mediocrati; Consigliere Federazione Calabrese BCC.
Capogrossi Maurizio	Consigliere	Presidente BCC Giuseppe Toniolo; Consigliere Federazione BCC Lazio Umbria Sardegna; Consigliere Federlus Factoring SpA.
Saporito Salvatore	Consigliere	Direttore Generale BCC G. Toniolo di San Cataldo

Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato in data 27 aprile 2007 e la durata prevista è di tre esercizi.

### Composizione dell'Organo di Direzione

Cognome e Nome	Carica ricoperta in Iccrea Banca S.p.A.	Carica ricoperta presso altre società
Gornati Luciano Giorgio	Direttore Generale	Consigliere Key Client Cards & Solutions SpA; Presidente Hi-MTF SIM SpA; Consigliere Istituto Centrale Banche Popolari Italiane.
Gelsomino Giovanni	Vice Direttore Vicario	

L'Organo di Direzione è stato nominato in data 6 marzo 2000.

### Composizione dell'Organo di Controllo

Cognome e Nome	Carica ricoperta in Iccrea Banca S.p.A.	Carica ricoperta presso altre società

Dell'Acqua Gaetano	Presidente	
Mariani Vittorio	Sindaco Effettivo	
Catarozzo Camillo	Sindaco Effettivo	Sindaco supplente BCC Altavilla Silentina e Calabritto; Sindaco supplente BCC Factoring; Vice Presidente CRA/BCC Battipaglia; Sindaco effettivo Iside SpA; Presidente CS SeF Consulting SpA; Sindaco supplente TK Leasing & Factoring SpA.
Mascarello Santiago	Sindaco Supplente	Presidente CS BCC Cherasco.
Antonio De Rosi	Sindaco Supplente	Sindaco supplente Banca Agrileasing SpA; Presidente BCC Binasco; Sindaco supplente BCC Private Equity Sgrpa; Sindaco effettivo ECRA; Sindaco effettivo Federazione Lombarda BCC Sc; Sindaco supplente Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo; Sindaco supplente Iccrea Holding SpA.

L'Organo di Controllo è stato nominato in data 27 aprile 2007 e la durata prevista è di tre esercizi.

\*\*\*

I membri del Consiglio di Amministrazione, dell'Organo di Direzione e dell'Organo di Controllo sono tutti domiciliati per la carica presso la sede legale di Iccrea Banca S.p.A, Via Lucrezia Romana 41/47, 00178 Roma.

## Principali azionisti e partecipazioni

Iccrea Banca è una Società per Azioni appartenente al Gruppo Bancario Iccrea ed è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento della Capogruppo, Iccrea Holding S.p.A..

Alla data del presente Prospetto, Iccrea Banca S.p.A. è partecipata in misura pari a 99,179% del capitale sociale da Iccrea Holding S.p.A., mentre il restante è detenuto da Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A. in misura pari allo 0,819% e dalla Federazione Lombarda delle BCC in misura pari allo 0,002%.

## Società di revisione

Le informazioni finanziarie relative agli esercizi 2008 e 2007 sono incluse nei relativi bilanci sottoposti a revisione contabile dalla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., con sede in Roma – Via G. D. Romagnosi n. 18/A, iscritta all'Albo speciale delle Società di Revisione tenuto dalla Consob con delibera n. 10831 del 16 luglio 2007.

La società di revisione ha revisionato con esito positivo il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 e il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007.

Le relazioni della società di revisione sono incluse nei relativi bilanci messi a disposizione del pubblico come indicato nella presente Nota di Sintesi nella successiva Sezione 9, cui si rinvia.

## Storia ed evoluzione dell'Emittente

Iccrea Banca S.p.A. è l'Istituto Centrale del Credito Cooperativo, il cui scopo sociale è *"...rendere più completa, intensa ed efficace l'attività delle Banche di Credito Cooperativo (BCC) sostenendone e potenziandone l'azione mediante lo svolgimento di funzioni creditizie, di intermediazione tecnica e di assistenza finanziaria in ogni forma..."* (art. 4 comma 2 dello Statuto).

Iccrea Banca è una Società per Azioni appartenente al Gruppo Bancario Iccrea; come tale è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento della Capogruppo, Iccrea Holding S.p.A., che ne detiene il 99,179% del capitale sociale.

All'interno del Gruppo di appartenenza, Iccrea Banca S.p.A. svolge le funzioni proprie dell'Istituto Centrale: nell'esercizio del proprio ruolo, infatti, fornisce supporti, prodotti e servizi bancari avvalendosi della sua struttura centrale e periferica.

## Rating dell'Emittente

Alla data del presente Prospetto di Base Iccrea Banca S.p.A. è dotata dei rating forniti da due Agenzie di Rating riconosciute a livello mondiale ovvero Standard & Poor's e Fitch Ratings.

Il rating assegnato a Iccrea Banca S.p.A. è il seguente:

SOCIETÀ DI RATING	DATA DI EMISSIONE	MEDIO – LUNGO TERMINE	BREVE TERMINE
Standard & Poor's <sup>1</sup>	11/2007	A	A-1
Fitch Ratings <sup>2</sup>	03/2008	A	F1

Si rappresenta, altresì, che in data 24 aprile 2009 l'Agenzia di Rating Standard & Poor's nel confermare il rating di lungo e di breve termine ("A" ed "A-1"), assegnato ad Iccrea Banca S.p.A., ha modificato da "stabile" a "negativo" l'outlook a questa attribuito.

Quanto detto in ragione del generale indebolimento dell'economia italiana che incide sulla qualità dell'attivo delle Banche di Credito Cooperativo, esposte principalmente nei confronti di piccole imprese ed artigiani. La conferma del rating riflette comunque l'aspettativa che il profilo finanziario del sistema BCC rimarrà ancora adeguato, supportato da una buona liquidità e da elevati livelli di patrimonializzazione.

---

<sup>1</sup> Il rating a lungo termine assegnato all'Emittente è "A" ed indica una forte capacità di pagamento degli interessi e del capitale, ma una certa sensibilità agli eventi sfavorevoli di cambiamento di circostanze o al mutamento delle condizioni economiche.

Il rating a breve termine assegnato all'Emittente è "A-1" ed indica una capacità elevata di corrispondere puntualmente gli interessi e di rimborsare il capitale alla scadenza fissata.

Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Standard & Poor's sono reperibili sul sito internet [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com).

<sup>2</sup> Il rating a lungo termine assegnato all'Emittente è "A" e indica una bassa aspettativa di rischio di credito. La capacità di rispettare puntualmente gli impegni finanziari è considerata molto forte. Tale capacità può tuttavia essere più vulnerabile a cambiamenti di circostanze o condizioni economiche generali, rispetto a rating superiori.

Il rating a breve termine assegnato all'Emittente è "F1": denota la massima capacità di rispettare puntualmente gli impegni finanziari.

Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Fitch sono reperibili sul sito internet [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).

Eventuali aggiornamenti del livello di Rating dell’Emittente che non comportano la necessità di redigere un Supplemento, saranno messi a disposizione dell’investitore tramite la pubblicazione sul sito internet dell’Emittente [www.iccrea.it](http://www.iccrea.it). Nel caso in cui si verifichi un peggioramento del Rating, l’Emittente procederà alla redazione del Supplemento da pubblicarsi sul sito internet [www.iccrea.it](http://www.iccrea.it), contestualmente trasmesso alla Consob e reso altresì pubblico presso le sedi e le filiali dei Soggetto Incaricati del Collocamento.

Si riporta di seguito uno schema riepilogativo ove sono riportate le Scale di Rating utilizzate dalle sopra menzionate Agenzie di Rating.

	FITCH		S&P	
	L.T.	S.T.	L.T.	S.T.
INVESTMENT GRADE	AAA	F-1+	AAA	A-1+
	AA+	F-1+	AA+	A-1+
	AA	F-1+	AA	A-1+
	AA-	F-1+	AA-	A-1+
	A+	F-1	A+	A-1
	<b>A</b>	<b>F-1</b>	<b>A</b>	<b>A-1</b>
	A-	F-2	A-	A-2
	BBB+	F-2	BBB+	A-2
	BBB	F-3	BBB	A-3
	BBB-	F-3	BBB-	A-3
SPECULATIVE GRADE	BB+	B	BB+	B
	BB	B	BB	B
	BB-	B	BB-	B
	B+	B	B+	B
	B	B	B	B
	B-	B	B-	B
	CCC+	C	CCC+	C
	CCC	C	CCC	C
	CCC-	C	CCC-	C
	CC	C	CC	C
	C	C	C	C
	DDD	D	D	D
	DD	D		
	D	D		

## Panoramica delle attività

L’attività di Iccrea Banca S.p.A. ha per Oggetto (ai sensi dell’art. 4 dello Statuto) la raccolta del risparmio, l’esercizio del credito nelle sue varie forme e l’attività di acquisto di crediti di impresa; essa può compiere, con l’osservanza delle disposizioni vigenti, tutte le operazioni ed i servizi bancari e finanziari consentiti, nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale.

Iccrea Banca S.p.A. può emettere obbligazioni conformemente alle vigenti disposizioni normative, ovvero assumere partecipazioni, anche di maggioranza, nei limiti e alle condizioni previsti dalle norme in vigore, in società che, in funzione della loro specializzazione, siano in grado di concorrere al migliore conseguimento dell'oggetto sociale.

L'Emittente, anche in collaborazione con le società appartenenti al Gruppo Bancario Iccrea, ha lo scopo prevalente di rendere più completa, intensa ed efficace, l'attività delle Casse Rurali ed Artigiane/Banche di Credito Cooperativo ("**CRA/BCC**"), sostenendone e potenziandone l'azione mediante lo svolgimento di funzioni creditizie, di intermediazione tecnica e di assistenza finanziaria in ogni forma e secondo le modalità previste dallo Statuto Sociale e mediante ogni altra idonea iniziativa consentita in materia dalle leggi vigenti e volta al perseguimento di fini di interesse della categoria delle CRA/BCC.

### 3. INFORMAZIONI FINANZIARIE

#### Posizione finanziaria dell'Emittente

Si riporta di seguito una sintesi dei dati e degli indicatori finanziari e patrimoniali maggiormente significativi dell'Emittente, tratti dai bilanci degli esercizi finanziari chiusi il 31 dicembre 2008 e il 31 dicembre 2007.

<b>INDICATORI (RATIOS)</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2008</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2007</b>
<b>PATRIMONIO DI VIGILANZA<sup>1</sup></b>	293.590	329.698
<b>TOTAL CAPITAL RATIO (PATRIMONIO DI VIGILANZA / ATTIVITA' DI RISCHIO PONDERATE)</b>	9,71%	11,81%
<b>TIER ONE CAPITAL RATIO (PATRIMONIO DI BASE / ATTIVITA' DI RISCHIO PONDERATE)</b>	8,50%	10,01%
<b>RAPPORTO SOFFERENZE LORDE/ IMPIEGHI LORDI</b>	0,5189%	0,4038%
<b>RAPPORTO SOFFERENZE NETTE / IMPIEGHI NETTI</b>	0,2050%	0,1631%
<b>PARTITE ANOMALE <sup>2</sup> LORDE/IMPIEGHI</b>	0,8619%	0,4525%
<b>CORE TIER ONE</b>	8,50%	10,01%

Si segnala che, con riferimento all'indicatore denominato "Core Tier One", data l'assenza di strumenti ibridi di patrimonializzazione e passività subordinate, i valori ad esso corrispondenti e riferiti agli esercizi 2007 e 2008 risultano essere coincidenti con i valori di cui all'indicatore "Tier One Capital Ratio".

La seguente tabella contiene una sintesi degli indicatori patrimoniali ed economici maggiormente significativi dell'Emittente alla data del 31 dicembre 2008 e alla data del 31 dicembre 2007.

<b>DATI (in €/000)</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2008</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2007</b>
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	57.592	39.013
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	161.496	162.068
<b>RISULTATO DI GESTIONE</b>	34.594	38.693
<b>UTILE DELLA ATTIVITA' CORRENTE</b>	18.605	36.952
<b>UTILE NETTO D'ESERCIZIO</b>	9.341	25.149
<b>INDEBITAMENTO</b>	8.103.455	8.717.187
<b>TOTALE IMPIEGHI vs CLIENTELA</b>	792.637	606.799

<sup>1</sup> Valore espresso in migliaia di Euro

<sup>2</sup> Sofferenze, Incagli, crediti ristrutturati e crediti scaduti.

<b>PATRIMONIO NETTO</b>	317.772	354.907
<b>CAPITALE</b>	216.913	216.913
<b>TOTALE RACCOLTA<sup>3</sup></b>	1.552.268	1.622.072

Per un commento relativo ai dati sopra riportati, si rinvia al Capitolo 3, Fattori di Rischio (“Posizione finanziaria dell’Emittente”) di cui al Documento di Registrazione, incorporato nel presente Prospetto di Base mediante riferimento.

I bilanci degli esercizi 2008 e 2007 sono stati sottoposti a revisione contabile dalla società Reconta Ernst & Young S.p.A e dalle relative relazioni di revisione non sono emersi rilievi. Le relazioni della società di revisione sono incluse nei relativi bilanci.

Per maggiori dettagli circa le informazioni finanziarie e patrimoniali dell’Emittente si rinvia a quanto indicato al § 11. (“Informazioni Finanziarie”) del Documento di Registrazione, incorporato nel presente Prospetto Base mediante riferimento.

### **Ragioni dell’offerta e impiego dei proventi**

I proventi netti derivanti dalla vendita delle Obbligazioni oggetto della presente Nota di Sintesi saranno utilizzati dall’Emittente nella propria attività statutaria.

### **4. TENDENZE PREVISTE**

Iccrea Banca S.p.A., rappresentata come indicato al § 1.1 alla Sezione 1 del presente Prospetto di Base, dichiara che non sussistono informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive della Banca, almeno per l’esercizio in corso.

Iccrea Banca S.p.A. attesta, altresì, che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle sue prospettive dalla data dell’ultimo bilancio sottoposto a revisione e pubblicato.

Nondimeno, qualora intervenissero fatti nuovi e significativi questi saranno tempestivamente rappresentati alla CONSOB e agli Investitori secondo le modalità appositamente indicate dall’Organo di Vigilanza.

### **5. CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI NELLA SITUAZIONE FINANZIARIA DELL’EMITTENTE**

Iccrea Banca S.p.A., rappresentata come indicato al § 1.1 alla Sezione 1 del presente Prospetto di Base, attesta che non si sono verificati cambiamenti significativi nella propria situazione finanziaria o commerciale e in quella del Gruppo, dalla chiusura dell’ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione.

Alla data del presente Prospetto di Base, non si segnalano fatti recenti nella vita dell’Emittente che possano definirsi come sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.

---

<sup>3</sup> La voce “Totale raccolta” è composta dalla voce 20 del passivo “Debiti vs clientela”, dalla voce 30 del passivo “Titoli in circolazione” e dalla voce 50 del passivo “Passività finanziarie valutate al *fair value*”

## 6. INFORMAZIONI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI

### Caratteristiche essenziali delle Obbligazioni

#### Descrizione

La presente Nota di Sintesi è relativa all'emissione di titoli di debito (le "**Obbligazioni Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo**" o le "**Obbligazioni**") i quali determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale (il "**Valore Nominale**") a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni l'Emittente corrisponderà posticipatamente agli Investitori cedole periodiche (le "**Cedole**"), in corrispondenza delle Date di Pagamento (le "**Date di Pagamento**"), il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il tasso di interesse variabile legato ad un Parametro di Indicizzazione (il "**Parametro di Indicizzazione**" o "**Parametro di Riferimento**"), che può essere maggiorato di uno Spread (lo "**Spread**"). Ove sia indicata la previsione di un minimo (il "**Rendimento Minimo garantito**") e/o massimo (il "**Rendimento Massimo corrisposto**") le cedole periodiche saranno calcolate applicando al Valore Nominale il Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato di uno Spread, salvo che questo non sia inferiore al minimo ovvero superiore al massimo. Nel primo caso la cedola corrisponderà il tasso minimo ovvero, nel secondo caso, il tasso massimo.

La durata del titolo, la frequenza delle cedole, le Date di Pagamento, il Parametro di Indicizzazione, le modalità e le date di rilevazione del medesimo, l'eventuale tasso minimo e/o massimo nonché l'eventuale Spread, verranno indicati di volta in volta per ciascun Prestito Obbligazionario nelle Condizioni Definitive.

Nelle Condizioni Definitive, pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'Offerta, sarà anche indicato il codice ISIN, identificativo di ciascuna obbligazione.

L'Investitore può sottoscrivere le Obbligazioni, oggetto del presente Prospetto di Base, a condizione di essere titolare di un rapporto di Conto Corrente e Deposito Titoli presso uno dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

Nelle Condizioni Definitive verrà altresì indicato l'ammontare delle Commissioni di Collocamento che non potrà mai superare il 4%.

#### Regime di circolazione, forma, custodia e valuta

Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione è regolata dalla legge italiana.

Le Obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore aventi taglio minimo pari ad Euro 1.000, interamente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al decreto legislativo 24 giugno 1998, n. 213 ed al Regolamento Congiunto della Banca d'Italia e della Consob recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e della relativa società di gestione, adottato con provvedimento del 22 febbraio 2008 come di volta in volta modificato (o alla normativa di volta in volta vigente in materia).

#### Ranking

Gli obblighi a carico dell'Emittente derivanti dalle Obbligazioni non sono subordinati ad altre passività dello stesso.

## **Diritti connessi alle Obbligazioni**

Le Obbligazioni incorporano i diritti e i vantaggi previsti dalla vigente normativa per i titoli della stessa categoria e quindi, segnatamente, il diritto alla percezione degli interessi alle date di pagamento indicate nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito e il diritto al rimborso del capitale alla data di scadenza.

## **Restrizioni alla trasferibilità**

Non vi sono limiti alla libera circolazione e trasferibilità delle obbligazioni, fatta eccezione per quanto disciplinato ai punti seguenti.

Le Obbligazioni emesse in ragione del presente Prospetto di Base non sono state e non saranno registrate ai sensi dello *United States Securities Act* del 1933, così come modificato, (di seguito il **Securities Act**) o ai sensi di alcuna regolamentazione finanziaria in ciascuno degli stati degli Stati Uniti d'America, e non possono essere offerte o vendute negli Stati Uniti d'America o a, o per conto o a beneficio di, una persona U.S. (**United States** e **U.S. Person** il cui significato è quello attribuito nel Regulation S del Securities Act). Le espressioni utilizzate nel presente paragrafo hanno il significato ad esse attribuite nel Regulation S del Securities Act (**Regulation S**).

Le Obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del “Public Offers of Securities Regulations 1995” ed alle disposizioni applicabili del “FSMA 2000”. Il prospetto di vendita può essere reso disponibile solo alle persone designate dal “FSMA 2000”.

## **Regime fiscale**

Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle Obbligazioni vigente alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa e applicabile a certe categorie di investitori fiscalmente residenti in Italia che detengono le Obbligazioni non in relazione ad una impresa commerciale nonché agli investitori fiscalmente non residenti in Italia.

Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito sarà indicato il regime fiscale vigente alla data di pubblicazione delle stesse ed applicabile alle Obbligazioni.

Gli Investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della vendita delle Obbligazioni.

Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscano le Obbligazioni e/o i relativi interessi ed altri proventi. Gli emittenti non applicano mai la ritenuta alla fonte.

**Redditi di capitale:** gli interessi ed altri proventi delle Obbligazioni sono soggetti ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attualmente del 12,50%, ove dovuta ai sensi del D. Lgs. n. 239/96 e successive integrazioni e modificazioni. Gli investitori non residenti, qualora ricorrano le condizioni di cui agli articoli 6 e 7 del D. Lgs. n.239/96, potranno beneficiare del regime di esenzione fiscale.

**Tassazione delle plusvalenze:** le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio delle imprese commerciali realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso dei titoli sono soggette ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con aliquota attualmente del 12,50% ai sensi del D. Lgs. n. 461/97 e successive integrazioni e

modificazioni. Non sono soggette ad imposizione le plusvalenze previste dall'art. 23, comma 1, lett. f/2 del TUIR, realizzate da soggetti non residenti qualora le Obbligazioni siano negoziate in mercati regolamentati.

L'eventuale ritenuta sarà effettuata dai Soggetti Incaricati del Collocamento in qualità di "sostituti di imposta".

## **Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono creati**

Ciascuna Obbligazione, riferita al Programma di Emissione descritto nella presente Nota di Sintesi, è regolata dalla legge italiana.

## **Responsabile del Collocamento**

L'Offerta delle Obbligazioni emesse in ragione del presente Programma di Emissione è svolta da Iccrea Banca S.p.A., che agisce quale Responsabile del Collocamento.

Le Obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso le sedi e le filiali delle Banche di Credito Cooperativo e/o altri Intermediari autorizzati indicati, di volta in volta, nelle Condizioni Definitive quali soggetti incaricati del collocamento ("**Soggetti Incaricati del Collocamento**").

## **Durata del Periodo di Offerta**

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive; durante il Periodo di Offerta, l'Emittente, in qualità di Responsabile del Collocamento, potrà:

- estendere la durata del Periodo di Offerta;
- procedere alla chiusura anticipata dell'offerta per le mutate condizioni di mercato o esigenze dell'Emittente ovvero al raggiungimento dell'Ammontare Massimo sottoscrivibile, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.

In qualsiasi momento, durante il Periodo di Offerta, l'Emittente ha facoltà di aumentare l'Ammontare Totale del singolo Prestito Obbligazionario.

Le relative comunicazioni saranno diffuse dall'Emittente, in qualità di Responsabile del Collocamento, mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente [www.iccrea.it](http://www.iccrea.it), e contestualmente trasmesso alla CONSOB e reso altresì pubblico presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

## **Categorie di potenziali investitori**

Le Obbligazioni sono emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano e destinate a tutti gli investitori potenzialmente interessati.

Per l'adesione all'offerta è necessario essere titolari di un conto corrente e di un deposito titoli acceso presso uno dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

Con riferimento a ciascun Prestito, le Condizioni Definitive potranno, altresì, individuare categorie di investitori potenziali ovvero eventuali ulteriori limitazioni o condizioni per la sottoscrizione del Prestito quali, a titolo meramente esemplificativo:

(i) il Prestito sarà sottoscrivibile esclusivamente con l'apporto di nuove disponibilità del sottoscrittore (cd. "denaro fresco") vale a dire nuove disponibilità accreditate dal sottoscrittore presso l'Emittente/il Responsabile del Collocamento/il Soggetto Incaricato del Collocamento. Il sottoscrittore non potrà pertanto utilizzare somme già in giacenza

presso il Soggetto Incaricato del Collocamento alla data di inizio collocamento o provenienti dal disinvestimento o dal rimborso di prodotti finanziari di cui egli risulti, alla suddetta data, già intestatario presso il Soggetto Incaricato del Collocamento;

(ii) non potranno aderire all'offerta investitori qualificati, così come definiti dall'art. 100, comma 1, lett. a) del Testo Unico della Finanza, e successive modificazioni ed integrazioni (gli "Investitori Qualificati").

L'adesione alle Obbligazioni potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (il "**Periodo di Offerta**").

### **Criteri di riparto**

Non sono previsti criteri di riparto. Saranno pertanto assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta fino al raggiungimento dell'importo massimo dell'Offerta. Qualora durante il Periodo di Offerta le richieste raggiungessero l'importo massimo indicato nelle Condizioni Definitive, si procederà alla chiusura anticipata dell'Offerta, che sarà comunicata al pubblico mediante avviso reso disponibile sul sito internet dell'Emittente e, gratuitamente, presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento, e contestualmente trasmesso alla Consob.

Di conseguenza, non è prevista una procedura per la comunicazione dell'assegnazione e le obbligazioni saranno negoziabili dopo l'avvenuto regolamento contabile della sottoscrizione. Le modalità di avviso al pubblico in caso di chiusura anticipata dell'Offerta sono quelle descritte al paragrafo 5.1.3 della Nota Informativa.

### **Spese legate all'emissione**

L'ammontare delle eventuali commissioni e degli oneri a carico dei sottoscrittori sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

### **Mercati presso i quali è richiesta l'ammissione**

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati.

L'Emittente si impegna, tuttavia, a negoziare dette Obbligazioni sul Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato Hi-Mtf Sim S.p.A., autorizzato dalla Consob con delibera n. 16320 del 29 gennaio 2008, in modo da fornire, direttamente o indirettamente per il tramite di Market Makers, prezzi di acquisto e di vendita su base continuativa. A maggior dettaglio si precisa che il Market Maker è il soggetto che, partecipando ad un Sistema Multilaterale di Negoziazione, si assume l'obbligo di esporre in via continuativa proposte di negoziazione in acquisto e/o in vendita di dette Obbligazioni.

Resta inteso che, qualora il titolo non fosse ammesso alle negoziazioni su detto Sistema Multilaterale di Negoziazione, l'Emittente su richiesta dell'Investitore, pervenuta attraverso il Soggetto Incaricato del Collocamento, si impegna al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni sul mercato secondario mediante il servizio di investimento "negoziare per conto proprio".

L'Emittente si impegna a garantire i massimi livelli di liquidità fornendo prezzi in acquisto e vendita determinati secondo i criteri dettagliati al precedente paragrafo 5.3 della Nota Informativa, applicando uno spread medio denaro/lettera in linea con i livelli di spread di credito di cui alle condizioni di mercato di volta in volta presenti. Al riguardo si precisa che il prezzo di negoziazione può essere incrementato di commissioni/oneri di negoziazione in misura non superiore a 0,02%.

## **Condizioni Definitive**

In occasione di ciascun Prestito emesso a valere sul Programma, l'Emittente predisporrà le relative Condizioni Definitive, secondo il modello di cui al Capitolo 9 della Nota Informativa.

## **7. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO**

Per tutta la durata di validità della presente Prospetto di Base, possono essere consultati presso la sede legale di Iccrea Banca S.p.A. sita in Via Lucrezia Romana n. 41/47 – 00178 Roma (RM) i seguenti documenti in formato cartaceo:

- Atto costitutivo;
- Statuto vigente;
- Fascicolo contenente il bilancio di esercizio 2007 e i relativi allegati;
- Fascicolo contenente il bilancio di esercizio 2008 e i relativi allegati;
- Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 2409 *ter* cod. civ. riferita agli esercizi 2007 e 2008 contenuta nei fascicoli di cui sopra.

**I documenti di cui sopra potranno essere consultati anche sul sito internet dell'Emittente [www.iccrea.it](http://www.iccrea.it).**

**Iccrea Banca S.p.A. si impegna a pubblicare eventuali informazioni contabili periodiche infrannuali, successive alla data del 31 dicembre 2008, sul sito internet [www.iccrea.it](http://www.iccrea.it).**

## **SEZIONE V – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE**

Il Documento di Registrazione di Iccrea Banca S.p.A. pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 25 Maggio 2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9044520 del 13 Maggio 2009, si intende incorporato mediante riferimento al presente Prospetto di Base.

## **SEZIONE VI – NOTA INFORMATIVA**

### **1 PERSONE RESPONSABILI**

#### **1.1 Indicazione delle Persone Responsabili**

Per le informazioni sulle Persone Responsabili della presente Nota Informativa e le connesse Dichiarazioni di Responsabilità si rinvia alla Sezione I, pag. 7, del presente Prospetto di Base.

## **2 FATTORI DI RISCHIO**

Si invitano gli investitori a leggere le informazioni dettagliate fornite nelle altre sezioni del presente Prospetto di Base, con particolare riferimento al capitolo “Fattori di Rischio” del Documento di Registrazione – incorporato nel presente Prospetto di Base mediante riferimento –, nonché nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito al fine di consentire la creazione di una opinione consapevole prima di assumere qualsiasi scelta di investimento.

### **2.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario**

Le Obbligazioni a tasso variabile con eventuale minimo e/o massimo sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del loro valore nominale a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni, l’Emittente corrisponderà posticipatamente agli Investitori cedole periodiche, con periodicità trimestrale, semestrale ovvero annuale, in corrispondenza delle Date di Pagamento, il cui importo verrà determinato in ragione dell’andamento di un Parametro di Indicizzazione prescelto (ad esempio, Euribor 3, 6, 12 mesi) indicato nelle Condizioni Definitive, eventualmente maggiorato di uno Spread e con la possibile previsione di un limite minimo e/o massimo.

In caso di fissazione di un limite minimo e/o massimo, l’Obbligazione presenta un Rendimento Minimo Garantito ovvero un Rendimento Massimo Corrisposto.

Si precisa che la periodicità delle cedole potrebbe non corrispondere con la periodicità del Parametro di Indicizzazione. Per maggiori dettagli si rinvia al relativo fattore di rischio.

Nelle Condizioni Definitive saranno dettagliate le Date di Pagamento delle cedole, il Valore Nominale, il Parametro di Indicizzazione, l’eventuale Spread, l’eventuale livello minimo e/o massimo nonché il valore delle Commissioni di Collocamento/altre sia implicite che esplicite, ove previsto. Come meglio indicato nel successivo fattore di rischio “*Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/oneri di sottoscrizione/collocamento/altri costi*”, cui si rinvia, l’Investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario subirà una riduzione correlata al valore degli eventuali oneri e commissioni incorporati nel prezzo di emissione delle Obbligazioni.

### **2.2. Esempificazioni e scomposizione dello strumento finanziario**

Le Obbligazioni possono prevedere un rendimento minimo garantito ovvero un rendimento massimo.

Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito sarà indicato il rendimento effettivo su base annua al lordo ed al netto dell’effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta) evidenziando tre ipotesi di scenario (meno favorevole, intermedia e più favorevole per l’Investitore) nel caso in cui il Prestito presenti un Rendimento Minimo Garantito ovvero un Rendimento Massimo Corrisposto, nonché la descrizione dell’andamento storico del Parametro di Indicizzazione e del rendimento virtuale dello strumento finanziario, simulando l’emissione del Prestito nel passato.

Lo stesso verrà confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell’effetto fiscale di un titolo *free risk* di pari durata (CCT).

Sarà inoltre fornita la descrizione del cosiddetto *unbundling* delle varie componenti costitutive lo strumento finanziario offerto (valore della componente obbligazionaria e

della eventuale componente derivativa, nonché costi e commissioni implicite. Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nei successivi paragrafi.

### **2.3 Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari oggetto del programma**

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio sotto elencati collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni.

La sottoscrizione delle Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del Programma cui la presente Nota Informativa si riferisce, presenta gli elementi di rischio propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso variabile.

Le obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano i profili di rischio rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza; pertanto è opportuno che l'investitore valuti accuratamente se le obbligazioni costituiscono un investimento idoneo per la propria situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

In particolare, il potenziale investitore dovrebbe considerare che la sottoscrizione delle obbligazioni comporta i rischi di seguito elencati.

#### **Rischio di credito per il sottoscrittore**

Sottoscrivendo le obbligazioni di cui al presente Prospetto di Base si diventa finanziatori dell'Emittente, assumendo il rischio che questi non sia in grado di onorare i propri obblighi relativamente al pagamento degli interessi e/o al rimborso del capitale.

Per un corretto apprezzamento del "rischio emittente" in relazione all'investimento, si rinvia al Documento di Registrazione relativo all'Emittente – incorporato nel presente Prospetto di Base mediante riferimento – ed, in particolare, al Capitolo 3 "Fattori di Rischio" dello stesso.

#### **Rischio connesso all'assenza di garanzie relative alle obbligazioni**

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti unicamente dal patrimonio dell'Emittente. I titoli non beneficiano di alcuna garanzia reale, di garanzie personali da parte di soggetti terzi e non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

#### **Rischio di deterioramento del merito di credito<sup>4</sup> dell'Emittente**

Il rating di credito attribuito all'Emittente costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere ai propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni.

---

<sup>4</sup> Il merito creditizio, anche espresso dal rating, è un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti.

Ne consegue che ogni cambiamento effettivo o atteso del rating può influire negativamente sul prezzo di mercato delle Obbligazioni.

Tuttavia, poiché il rendimento delle Obbligazioni dipende da una serie di fattori e non solo dalla capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari rispetto alle Obbligazioni, un miglioramento del rating non diminuisce gli altri rischi di investimento correlati alle Obbligazioni.

### **Rischio connesso alla natura strutturata del titolo**

Tale rischio sussiste qualora il Prestito preveda un Rendimento Minimo Garantito ovvero un Rendimento Massimo Corrisposto.

Al riguardo si rinvia a quanto riportato al successivo "Rischio del limite massimo".

### **Rischio del limite massimo**

È il rischio connesso alla facoltà dell'Emittente di fissare nelle Condizioni Definitive un limite massimo di rendimento.

Tale limite non consente di beneficiare a pieno dell'eventuale aumento del tasso di interesse sottostante: nel caso in cui sia applicato un limite massimo, infatti, in caso di variazione del Parametro di Indicizzazione tale da comportare cedole lorde superiori a tale limite, alle cedole medesime sarà applicato il limite massimo. L'Investitore, pertanto, deve tener presente che, qualora l'ammontare della cedola sia determinato applicando un limite massimo, il rendimento delle Obbligazioni potrà essere inferiore a quello di un titolo simile legato al medesimo Parametro di Indicizzazione, al quale non sia applicato un limite massimo.

### **Rischi relativi alla vendita prima della scadenza**

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi elementi, tra cui:

- variazione dei tassi interesse e di mercato;
- caratteristiche/assenza del mercato in cui i titoli verranno negoziati (Rischio di Liquidità);
- variazione del merito creditizio dell'Emittente;
- commissioni e oneri di sottoscrizione/collocamento/altre;
- eventi economici, di natura militare, finanziari, normativi, politici, terroristici o di altra natura che esercitino un'influenza sui mercati dei capitali.

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle obbligazioni anche al di sotto del valore nominale. Questo significa che, nel caso in cui l'investitore vendesse le obbligazioni prima della scadenza, potrebbe anche subire una rilevante perdita in conto capitale. Per contro, tali elementi non influenzano il valore di rimborso a scadenza, che rimane pari al 100% del valore nominale.

**Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/oneri i sottoscrizione/collocamento/altri costi**

Nel successivo paragrafo 2.5 e 5.3 sono indicati rispettivamente il del rendimento degli strumenti finanziari ed i criteri di determinazione del prezzo di offerta. .

Il prezzo di emissione delle Obbligazioni può incorporare commissioni/oneri di sottoscrizione/collocamento/altri costi non attribuibili alla rischiosità connessa alle obbligazioni emesse.

L'Investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario subirà una diminuzione immediata in misura pari a tali costi contenuti nel Prezzo di Emissione delle obbligazioni.

**Rischio di scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto al rendimento di un titolo *risk free***

Il rendimento effettivo su base annua delle obbligazioni potrebbe anche risultare inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo di Stato (*risk free*) di durata residua simile alla data del confronto indicata nelle Condizioni Definitive.

**Rischio di liquidità**

E' il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un Investitore di vendere prontamente le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato, che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione del titolo.

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati.

L'Emittente si impegna, tuttavia, a negoziare dette Obbligazioni sul Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato Hi-Mtf Sim S.p.A., autorizzato dalla Consob con delibera n. 16320 del 29 gennaio 2008, in modo da fornire, direttamente o indirettamente per il tramite di Market Makers, prezzi di acquisto e di vendita su base continuativa. A maggior dettaglio si precisa che il Market Maker è il soggetto che, partecipando ad un Sistema Multilaterale di Negoziazione, si assume l'obbligo di esporre in via continuativa proposte di negoziazione in acquisto e/o in vendita di dette Obbligazioni.

Resta inteso che, qualora il titolo non fosse ammesso alle negoziazioni su detto Sistema Multilaterale di Negoziazione l'Emittente, su richiesta dell'Investitore pervenuta attraverso il Soggetto Incaricato del Collocamento, si impegna al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni sul mercato secondario mediante il servizio di investimento "negoziazione per conto proprio".

In tal caso l'Emittente garantisce i massimi livelli di liquidità fornendo prezzi in acquisto e vendita determinati secondo i criteri dettagliati al paragrafo 5.3 della presente Nota Informativa, applicando uno spread medio denaro/lettera in linea con i livelli di spread di credito di cui alle condizioni di mercato di volta in volta presenti. Al riguardo si precisa che il prezzo di negoziazione può essere incrementato di commissioni ed oneri, così come indicato nel successivo paragrafo 6.3 della presente Nota Informativa, cui si rinvia.

L'Investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle Obbligazioni, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

**Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse**

**Rischio connesso al conflitto di interessi dell'Emittente e dei Soggetti Incaricati del Collocamento**

E' il rischio rappresentato dal conflitto di interessi che si configura in capo ad Iccrea Banca in quanto le Obbligazioni emesse in ragione della presente Nota Informativa sono strumenti finanziari di propria emissione, per i quali svolge anche la funzione di Responsabile del Collocamento.

Un ulteriore conflitto di interessi si configura in capo ai Soggetti Incaricati del Collocamento in ragione della commissione di collocamento implicita nel prezzo di emissione e pari ad un importo percentuale calcolato sull'ammontare nominale collocato.

**Rischio di coincidenza tra l'Emittente, l'Agente per il Calcolo e il Market Maker**

È il rischio cui è soggetto l'Investitore quando l'Emittente assolve anche al ruolo di Agente per il Calcolo, ovvero tale ruolo sia assolto da un soggetto appartenente allo stesso Gruppo Bancario, e/o Market Maker.

Detto conflitto si configura qualora le Obbligazioni emesse in ragione del presente Prospetto di Base, siano ammesse alla quotazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato Hi-Mtf Sim S.p.A., autorizzato dalla Consob con delibera n. 16320 del 29 gennaio 2008, ovvero queste siano oggetto di negoziazione attraverso il servizio di investimento "negoziante per conto proprio" su richiesta degli Investitori al prezzo di mercato di tali titoli secondo quanto riportato nel Capitolo 6 Paragrafo 6.1 della Nota Informativa.

Tale coincidenza potrebbe far configurare un conflitto di interessi.

\*\*\*

Resta fermo che eventuali ulteriori conflitti di interessi diversi da quelli descritti nel presente Prospetto di Base, che dovessero sussistere in prossimità dell'inizio del periodo di offerta delle Obbligazioni, saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

**Rischio di tasso**

L'investimento nelle Obbligazioni oggetto del presente Programma di emissione comporta gli elementi di rischio propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso variabile.

E' il rischio rappresentato da eventuali variazioni dei livelli di tasso di mercato a cui l'Investitore è esposto in caso di vendita delle Obbligazioni prima della scadenza; dette variazioni, infatti, possono anche ridurre il valore di mercato dei titoli.

La fluttuazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari e in particolare quella relativa all'andamento del Parametro di Indicizzazione, potrebbe determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento e conseguentemente determinare variazioni sul prezzo del titolo.

La garanzia del rimborso integrale del capitale permette, comunque, all'Investitore di rientrare in possesso del capitale investito alla data di scadenza del Prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato.

Qualora l'investitore intendesse vendere le Obbligazioni prima della scadenza naturale, il loro valore potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione.

### **Rischio di disallineamento tra il Parametro di Indicizzazione e la periodicità della cedola**

Le Condizioni Definitive del singolo prestito individueranno il Parametro di Indicizzazione e la periodicità delle cedole. Nell'ipotesi in cui la periodicità delle cedole non corrisponda alla durata del Parametro di Indicizzazione (ad esempio cedole a cadenza annuale legate all'Euribor semestrale). Tale disallineamento potrebbe incidere negativamente sul rendimento del titolo.

Al riguardo si rappresenta che, ai fini della determinazione di ogni cedola, il Parametro di Indicizzazione sarà rilevato il secondo giorno lavorativo antecedente l'inizio del periodo cedolare di riferimento, vale a dire tre/sei/dodici mesi antecedenti l'effettivo pagamento delle cedole stesse.

Le Date di Pagamento delle cedole saranno indicate nelle Condizioni Definitive del singolo prestito.

### **Rischio di eventi straordinari e di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione**

Il regolamento dei titoli prevede, al verificarsi di eventi straordinari o di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione, l'adozione di un Parametro sostitutivo o l'effettuazione di opportune modifiche a cura dell'Agente di Calcolo. Gli "eventi straordinari" o "di turbativa" riguardanti il Parametro di Indicizzazione e le modalità di rettifica ad esito di tali eventi straordinari o di turbativa sono riportati in maniera dettagliata nell'art. 8 del Regolamento del prestito e al successivo punto 4.7.

### **Rischio di assenza di rating dei titoli**

È il rischio correlato alla assenza di rating del titolo oggetto della presente Nota Informativa, ovvero il rischio cui è soggetto l'Investitore nel sottoscrivere un titolo di debito non preventivamente analizzato e classificato dalle agenzie di rating.

Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità degli strumenti finanziari.

### **Rischio di chiusura anticipata dell'offerta e/o modifica dell'ammontare dell'offerta**

Nel corso del periodo di offerta delle obbligazioni, l'Emittente potrà avvalersi della facoltà di ridurre l'ammontare totale del Prestito, nonché di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione. In tali casi, l'Emittente ne darà comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nella Nota Informativa. Una riduzione dell'ammontare nominale complessivo del prestito può avere un impatto negativo sulla liquidità dei titoli.

**Rischio di assenza di informazioni successive all'emissione**

L'Emittente non fornirà, successivamente all'emissione, alcuna informazione relativamente all'andamento dei parametri sottostanti le Obbligazioni, o comunque al valore di mercato corrente delle Obbligazioni.

**Rischio di cambiamento del regime fiscale applicato ai rendimenti**

È il rischio rappresentato da possibili variazioni – in aumento – del regime fiscale cui soggiacciono i redditi derivanti dalle Obbligazioni.

**2.4 Metodo di valutazione delle obbligazioni**

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni oggetto del presente Programma incorpora, dal punto di vista finanziario, la sola componente obbligazionaria a fronte di un Prestito Obbligazionario a tasso variabile ovvero una componente obbligazionaria e una derivativa a fronte di un Prestito Obbligazionario a tasso variabile con minimo e/o massimo.

A maggior dettaglio si precisa che la componente derivativa, insita nel Prestito Obbligazionario a tasso variabile con minimo e/o massimo, consta di una opzione di tipo interest rate CAP implicitamente venduta dall'Investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello massimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario, nonché una opzione di tipo interest rate FLOOR, implicitamente acquistata dall'Investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello minimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario.

Tale Prezzo di Emissione sarà altresì comprensivo delle eventuali commissioni di collocamento percepiti dai Soggetti Incaricati del Collocamento per il tramite del Responsabile del Collocamento, e saranno pari ad un importo percentuale calcolato sull'Ammontare Totale effettivamente collocato. Le Commissioni di Collocamento non potranno mai superare l'importo massimo del 4%.

Con riguardo al dettaglio relativo delle voci relative alla scomposizione del Prezzo di Emissione si rinvia a quanto descritto nei paragrafi che seguono.

**2.5 Esempificazione dei rendimenti – Scomposizione del prezzo di emissione**

Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito oggetto del presente Programma saranno evidenziate le esemplificazioni quantitative del rendimento effettivo delle Obbligazioni emesse unitamente al confronto del loro rendimento con quello di un altro strumento finanziario a basso rischio emittente (CCT di simile scadenza).

Il rendimento effettivo, a lordo ed al netto dell'effetto fiscale, sarà calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento in regime di capitalizzazione composta, sulla base del prezzo di emissione o del corso del titolo, nonché della frequenza dei flussi cedolari.

Per una migliore comprensione dello strumento oggetto del presente Programma si rinvia alle parti che seguono ove tra l'altro, sono riportati grafici e tabelle per esplicitare gli scenari di rendimento, la descrizione dell'andamento storico del sottostante e del rendimento virtuale dello strumento finanziario simulando l'emissione del Prestito nel passato.

### 2.5.1 Esempificazione dei rendimenti

#### A) ESEMPLIFICAZIONE OBBLIGAZIONE A TASSO VARIABILE

Si riporta di seguito un'esemplificazione dei rendimenti di un Prestito emesso alla pari (100% del Valore Nominale) a valere sul Programma avente ad oggetto Obbligazioni a Tasso Variabile, del Valore Nominale unitario di Euro 1.000 al lordo ed al netto del effetto fiscale<sup>5</sup>.

Al fine di tale esemplificazione dei rendimenti è stata formulata la seguente ipotesi:

**Tabella 1 – Obbligazioni a tasso variabile**

<b>Valore Nominale</b>	Euro 1.000
<b>Data di Emissione</b>	18 marzo 2009
<b>Data di scadenza</b>	18 marzo 2013
<b>Durata</b>	48 mesi
<b>Prezzo di Emissione</b>	Alla pari
<b>Rimborso</b>	A scadenza, alla pari ed in un'unica soluzione
<b>Rimborso anticipato</b>	Non previsto
<b>Tipo tasso</b>	Variabile indicizzato al Tasso Euribor 6 mesi
<b>Frequenza del pagamento delle cedole</b>	Semestrale
<b>Date di Pagamento delle cedole</b>	Il 18 marzo e il 18 settembre di ogni anno, fino alla scadenza
<b>Parametro di Indicizzazione</b>	Euribor 6 mesi
<b>Data di rilevazione del Parametro di Indicizzazione</b>	Il Parametro di Indicizzazione sarà rilevato il secondo giorno lavorativo che precede l'inizio del godimento della Cedola di riferimento.
<b>Tasso Cedolare</b>	Parametro di Indicizzazione + Spread
<b>Spread</b>	0,40%
<b>Convenzione di calcolo</b>	(30/360, modified following, unadjusted)
<b>Ritenuta Fiscale</b>	12,50% <sup>6</sup>
<b>Commissioni di collocamento</b>	4,00%
<b>Altre spese a carico del sottoscrittore</b>	Nessuna
<b>Taglio minimo</b>	Euro 1.000

<sup>5</sup> L'effetto fiscale è stato calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.

<sup>6</sup> Aliquota vigente alla data di pubblicazione del presente documento ed applicabile a certe categorie di investitori residenti in Italia che detengono le obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale. Si rappresenta che l'indicazione della ritenuta fiscale sopra riportata ha una finalità meramente esemplificativa e non deve considerarsi esaustiva. Si invitano pertanto gli investitori in obbligazioni a rivolgersi ai propri consulenti in merito al regime fiscale applicabile all'acquisto, alla detenzione ed alla vendita delle obbligazioni. Per ulteriori dettagli si rinvia a quanto illustrato nel successivo paragrafo 4.14 del presente documento.

Il prestito oggetto del presente Prospetto di Base (i) rimborsa il 100% del Valore Nominale pari a Euro 1.000 alla scadenza e (ii) paga posticipatamente cedole, con frequenza semestrale, indicizzate al tasso Euribor 6 mesi rilevato il secondo giorno lavorativo che precede l'inizio del godimento della Cedola di riferimento, incrementato di uno Spread pari a 0,40%.

Il valore della componente obbligazionaria pura è indicato nella Tabella sottostante avente ad oggetto la scomposizione del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni.

Si evidenzia, inoltre, che tutti i valori riportati nella menzionata Tabella sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del 16 marzo 2009. Più specificatamente, il valore della componente obbligazionaria, valutato sulla base della struttura a termine dei tassi di interesse (Tassi Forward) e calcolato sulla base del valore attuale dei flussi futuri, alla data del 16 marzo 2009, è pari a 96,000%.

**Tabella 2 – Scomposizione del Prezzo di Emissione**

<b>Valore componente obbligazionaria</b>	96,00%
<b>Commissione di collocamento</b>	4,00%
<b>Prezzo di emissione</b>	100,00%

Nell'ipotesi in cui il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 Mesi sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento 16 marzo 2009 corrispondente al 1,774%, maggiorato di uno Spread (pari a 0,40%) ed abbia un andamento costante per tutta la durata del Prestito, il titolo avrà un rendimento effettivo lordo annuo a scadenza pari al 2,187% ed un rendimento effettivo annuo netto pari a 1,913%.

<b>SCADENZE CEDOLARI</b>	<b>Euribor 6 mesi (annuale)</b>	<b>Spread</b>	<b>Euribor 6 mesi+ Spread</b>	<b>CEDOLA LORDA SEMESTRALE</b>	<b>CEDOLA NETTA SEMESTRALE</b>
18 sett. 2009	1,774%	0,40%	2,174%	1,087%	0,951%
18 marzo 2010	1,774%	0,40%	2,174%	1,087%	0,951%
18 sett. 2010	1,774%	0,40%	2,174%	1,087%	0,951%
18 marzo 2011	1,774%	0,40%	2,174%	1,087%	0,951%
18 sett. 2011	1,774%	0,40%	2,174%	1,087%	0,951%
18 marzo 2012	1,774%	0,40%	2,174%	1,111%	0,972%
18 sett. 2012	1,774%	0,40%	2,174%	1,075%	0,941%
18 marzo 2013	1,774%	0,40%	2,174%	1,087%	0,951%
<b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b>				<b>2,187%</b>	<b>1,913%</b>

L'investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario, in ipotesi di costanza delle altre variabili rilevanti, subirà una diminuzione immediata in misura pari alle voci di costo.

Si evidenzia inoltre che, un diverso apprezzamento del merito di credito dell'Emittente da parte del mercato potrà determinare una diversa valutazione della componente obbligazionaria e, in tal modo, influenzare il valore di mercato delle Obbligazioni.

## Confronto con titolo di Stato (c.d. risk free) di similare scadenza (CCT)

La Tabella sottostante illustra a titolo meramente esemplificativo, una comparazione tra il rendimento assicurato da un CCT di similare scadenza a quella delle Obbligazioni sopra descritte, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale<sup>7</sup> a scadenza.

Alla data del 13 marzo 2009 il prezzo di tale CCT era pari a 97,49 (Fonte Il Sole24Ore).

	<b>CCT 01/07/2013 ISIN: IT0004101447</b>	<b>Obbligazione ICCREA TASSO VARIABILE</b>
<b>Scadenza</b>	01/07/2013	18/03/2013
<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>	2,21%	2,187%
<b>Rendimento effettivo annuo netto</b>	2,01%	1,913%

## B) ESEMPLIFICAZIONE OBBLIGAZIONE A TASSO VARIABILE CON MINIMO E MASSIMO

Si riporta di seguito un'esemplificazione dei rendimenti di un Prestito emesso alla pari (100% del Valore Nominale) a valere sul Programma avente ad oggetto Obbligazioni a Tasso Variabile con Minimo e Massimo, del Valore Nominale unitario di Euro 1.000 al lordo ed al netto del effetto fiscale<sup>8</sup>.

Al fine di tale esemplificazione dei rendimenti è stata formulata la seguente ipotesi:

**Tabella 7 – Obbligazioni a Tasso Variabile con Minimo e Massimo**

<b>Valore Nominale</b>	Euro 1000
<b>Data di Emissione</b>	18 marzo 2009
<b>Data di scadenza</b>	18 marzo 2013
<b>Durata</b>	48 mesi
<b>Prezzo di Emissione</b>	Alla pari
<b>Rimborso</b>	A scadenza, alla pari ed in un'unica soluzione
<b>Rimborso anticipato</b>	Non previsto
<b>Tipo tasso</b>	Variabile con Minimo e Massimo
<b>Tasso Minimo</b>	1,50% annuo (0,75% semestrale)
<b>Tasso Massimo</b>	4,00% annuo (2,00% semestrale)
<b>Frequenza del pagamento delle cedole</b>	Semestrale
<b>Date di Pagamento delle cedole</b>	Il 18 marzo ed il 18 settembre di ogni anno, fino alla scadenza

<sup>7</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

<sup>8</sup> L'effetto fiscale è stato calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.

<b>Parametri di Indicizzazione</b>	Euribor 6 mesi
<b>Spread</b>	0,40%
<b>Data di rilevazione del Parametro di Indicizzazione</b>	Il Parametro di Indicizzazione sarà rilevato il secondo giorno lavorativo che precede l'inizio del godimento della Cedola di riferimento.
<b>Cedole semestrali</b>	<p><b>1° Anno</b></p> <p>Euribor 6 mesi + 0,40%</p> <p>Minimo 1,50% annuo (0,75% semestrale)</p> <p>Massimo 4,00% annuo (2,00% semestrale)</p> <p><b>2° Anno</b></p> <p>Euribor 6 mesi + 0,40%</p> <p>Minimo 1,50% annuo (0,75% semestrale)</p> <p>Massimo 4,00% annuo (2,00% semestrale)</p> <p><b>3° Anno</b></p> <p>Euribor 6 mesi + 0,40%</p> <p>Minimo 1,50% annuo (0,75% semestrale)</p> <p>Massimo 4,00% annuo (2,00% semestrale)</p> <p><b>4° Anno</b></p> <p>Euribor 6 mesi + 0,40%</p> <p>Minimo 1,50% annuo (0,75% semestrale)</p> <p>Massimo 4,00% annuo (2,00% semestrale)</p>
<b>Convenzione di calcolo</b>	(30/360, modified following, unadjusted)
<b>Ritenuta Fiscale</b>	12,50% <sup>9</sup>
<b>Altre spese a carico del sottoscrittore</b>	0,00%
<b>Commissioni di collocamento</b>	4,00%
<b>Taglio minimo</b>	Euro 1.000

Il Prestito Obbligazionario in esame presenta al suo interno una componente derivativa e una componente obbligazionaria.

**La componente derivativa** consta di una opzione di tipo interest rate CAP<sup>10</sup> implicitamente venduta dall'Investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello massimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario nonché una opzione di tipo interest rate FLOOR<sup>11</sup>, implicitamente acquistata dall'Investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello minimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario.

<sup>9</sup> Aliquota vigente alla data di pubblicazione del presente documento ed applicabile a certe categorie di investitori residenti in Italia che detengono le obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale. Si rappresenta che l'indicazione della ritenuta fiscale sopra riportata ha una finalità veramente semplificativa e non deve considerarsi esaustiva. Si invitano pertanto gli investitori in obbligazioni a rivolgersi ai propri consulenti in merito al regime fiscale applicabile all'acquisto, alla detenzione ed alla vendita delle obbligazioni. Per ulteriori dettagli si rinvia a quanto illustrato nel successivo paragrafo 4.14 del presente documento.

<sup>10</sup> Il Cap è un'opzione su tasso di interesse, negoziata al di fuori dei mercati regolamentati, con la quale viene fissato un limite massimo alla crescita del rendimento di un dato strumento finanziario.

<sup>11</sup> Il Floor è un'opzione su tasso di interesse, negoziata al di fuori dei mercati regolamentati, con la quale viene fissato un limite minimo al rendimento di un dato strumento finanziario.

Espresso in forma algebrica il valore della cedola variabile è calcolata:

Primo Anno	$1,50\% \leq Euribor\ 6m + 0.40 \leq 4,00\%$
Secondo Anno	$1,50\% \leq Euribor\ 6m + 0.40 \leq 4,00\%$
Terzo Anno	$1,50\% \leq Euribor\ 6m + 0.40 \leq 4,00\%$
Quarto Anno	$1,50\% \leq Euribor\ 6m + 0.40 \leq 4,00\%$

Il valore dell'opzione sopra rappresentata in forma algebrica è ottenuto utilizzando il metodo di calcolo di Black; gli elementi fondamentali che detto metodo richiede sono: la data di godimento, il tasso *risk free* pari a 2,5705% e la variabilità (volatilità implicita pari a 24,17% per l'opzione di tipo interest rate CAP e pari a 45,58% per l'opzione di tipo interest rate FLOOR) dell'Euribor 6 mesi maggiorato nel caso in esame di uno Spread pari al 0,40%, come di seguito specificato.

Il valore dell'opzione di tipo interest rate CAP ottenuto dall'applicazione del suddetto metodo, alla data del 16 marzo 2009 è pari a 0,66%, mentre il valore dell'opzione di tipo interest rate FLOOR, ottenuto dall'applicazione dello stesso metodo, alla stessa data è pari a 0,14%.

**La componente obbligazionaria** consta di un titolo obbligazionario che, (i) rimborsa il 100% del Valore Nominale alla scadenza e, (ii) paga posticipatamente cedole con frequenza semestrale legate al Parametro di Indicizzazione. Ne discende che il valore della componente obbligazionaria, valutato sulla base della struttura a termine dei tassi di interesse (curva dei tassi *forward*) e calcolato sulla base del valore attuale dei flussi futuri, alla data del 16 marzo 2009 è pari a 96,52% (al netto delle commissioni di collocamento).

Nella Tabella 8 si riporta la scomposizione del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni oggetto dell'esemplificazione di cui alla Tabella 7.

Si evidenzia, inoltre, che tutti i valori sotto indicati (ivi inclusa la commissione di collocamento) sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato del 16 marzo 2009.

**Tabella 8 – Scomposizione del Prezzo di Emissione**

<b>Valore componente obbligazionaria</b>	96,52%
<b>Valore Componente CAP</b>	- 0,66%
<b>Valore Componente FLOOR</b>	0,14%
<b>Commissioni</b>	4,00%
<b>Prezzo di Emissione</b>	100,00%

Al fine di esemplificare il rendimento del Prestito, si formulano di seguito le seguenti tre ipotesi: (i) ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore, di variazione in diminuzione del Parametro di Indicizzazione prescelto in modo tale che esso, maggiorato di uno Spread, risulti inferiore al minimo garantito pari a 1,50%, (ii) ipotesi intermedia, il Parametro di Indicizzazione, maggiorato di uno Spread, presenta un andamento tale per cui risulta incluso tra il minimo garantito pari a 1,50% e il massimo corrisposto pari a 4,00%, (iii) ipotesi più favorevole per il sottoscrittore, di variazione in aumento del Parametro di Indicizzazione in modo tale che esso, maggiorato di uno Spread, risulti superiore al massimo corrisposto pari a 4,00%.

### **Scenario 1: ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore**

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento (16 marzo 2009), corrispondente al 1,774%, maggiorato di uno Spread (pari a 0,40% su base annua) sia inferiore al minimo garantito; in tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 1,592% ed un rendimento effettivo annuo netto<sup>12</sup> pari a 1,392%.

Allo scopo di illustrare il rendimento del titolo in esame, nel presente scenario si è ipotizzato un decremento graduale pari a 0,10% del tasso di interesse Euribor 6 mesi, fatta eccezione per la rilevazione della seconda cedola, pari al 1,10%, al solo fine di consentire l'attivazione della opzione di tipo Interest Rate FLOOR.

**Tabella 9- ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore**

<b>SCADENZE CEDOLARI</b>	<b>Euribor 6 mesi (annuale)</b>	<b>Spread</b>	<b>Euribor 6 mesi + Spread</b>	<b>CEDOLA LORDA (semestrale)</b>	<b>CEDOLA NETTA (semestrale)</b>
18 sett. 2009	1,774%	0,40%	2,174%	1,087%	0,951%
18 marzo 2010	1,10%	0,40%	1,50%	0,75%	0,656%
18 sett. 2010	1,00%	0,40%	1,40%	0,75%	0,656%
18 marzo 2011	0,90%	0,40%	1,30%	0,75%	0,656%
18 sett.2011	0,80%	0,40%	1,20%	0,75%	0,656%
18 marzo 2012	0,70%	0,40%	1,10%	0,75%	0,656%
18 sett. 2012	0,60%	0,40%	1,00%	0,75%	0,656%
18 marzo 2013	0,50%	0,40%	0,90%	0,75%	0,656%
<b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b>				<b>1,592%</b>	<b>1,392%</b>

### **Scenario 2: ipotesi intermedia per il sottoscrittore**

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento (16 marzo 2009), corrispondente al 1,774%, maggiorato di uno Spread (pari al 0,40% su base annua), abbia un andamento costante e sia compreso tra il minimo e il massimo previsto; in tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 2,184% ed un rendimento effettivo annuo netto<sup>13</sup> pari a 1,910%.

**Tabella 10 - ipotesi intermedia per il sottoscrittore**

<b>SCADENZE CEDOLARI</b>	<b>Euribor 6 mesi (annuale)</b>	<b>Spread</b>	<b>Euribor 6 mesi+ Spread</b>	<b>CEDOLA LORDA SEMESTRALE</b>	<b>CEDOLA NETTA SEMESTRALE</b>
18 sett. 2009	1,774%	0,40%	2,174%	1,087%	0,95%
18 marzo 2010	1,774%	0,40%	2,174%	1,087%	0,95%
18 sett. 2010	1,774%	0,40%	2,174%	1,087%	0,95%
18 marzo 2011	1,774%	0,40%	2,174%	1,087%	0,95%
18 sett.2011	1,774%	0,40%	2,174%	1,087%	0,95%

<sup>12</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

<sup>13</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

18 marzo 2012	1,774%	0,40%	2,174%	1,087%	0,95%
18 sett. 2012	1,774%	0,40%	2,174%	1,087%	0,95%
18 marzo 2013	1,774%	0,40%	2,174%	1,087%	0,95%
<b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b>				<b>2,184%</b>	<b>1910%</b>

### **Scenario 3: ipotesi più favorevole per il sottoscrittore**

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi, sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento (16 marzo 2009), corrispondente al 1,774%, maggiorato di uno Spread (pari a 0,40% su base annua), sia superiore al massimo previsto; in tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 3,789% ed un rendimento effettivo annuo netto<sup>14</sup> pari a 3,313%.

Allo scopo di illustrare il rendimento del titolo in esame, nel presente scenario si è ipotizzato un incremento graduale pari a 0,10% del tasso di interesse Euribor 6 mesi, fatta eccezione per la rilevazione della seconda cedola, pari al 3,60%, al solo fine di consentire l'attivazione della opzione di tipo Interest Rate CAP.

**Tabella 11 – ipotesi più favorevole per il sottoscrittore**

<b>SCADENZE CEDOLARI</b>	<b>Euribor 6 mesi (annuale)</b>	<b>Spread</b>	<b>Euribor 6 mesi + Spread</b>	<b>CEDOLA LORDA (semestrale)</b>	<b>CEDOLA NETTA (semestrale)</b>
18 sett. 2009	1,774%	0,40%	2,174%	1,087%	0,95%
18 marzo 2010	3,60%	0,40%	4,00%	2,00%	1,75%
18 sett. 2010	3,70%	0,40%	4,10%	2,00%	1,75%
18 marzo 2011	3,80%	0,40%	4,20%	2,00%	1,75%
18 sett. 2011	3,90%	0,40%	4,30%	2,00%	1,75%
18 marzo 2012	4,00%	0,40%	4,40%	2,00%	1,75%
18 sett. 2012	4,10%	0,40%	4,50%	2,00%	1,75%
18 marzo 2013	4,20%	0,40%	4,60%	2,00%	1,75%
<b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b>				<b>3,789%</b>	<b>3,313%</b>

L'investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario, in ipotesi di costanza delle altre variabili rilevanti, subirà una diminuzione immediata in misura pari alle voci di costo.

Si evidenzia inoltre che, un diverso apprezzamento del merito di credito dell'Emittente da parte del mercato potrà determinare una diversa valutazione della componente obbligazionaria e, in tal modo, influenzare il valore di mercato delle Obbligazioni.

### **Confronto con titolo di Stato (c.d. risk free) di similare scadenza (CCT)**

La Tabella 12 sottostante illustra a titolo meramente esemplificativo, una comparazione tra il rendimento assicurato da un CCT di similare scadenza a quella delle Obbligazioni descritte nel paragrafo 2.5.1 B, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale<sup>15</sup> a scadenza. Alla data del 16 marzo 2009 il prezzo di tale CCT era pari a 97,49 Euro (Fonte: il Sole 24 ore).

<sup>14</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

<sup>15</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

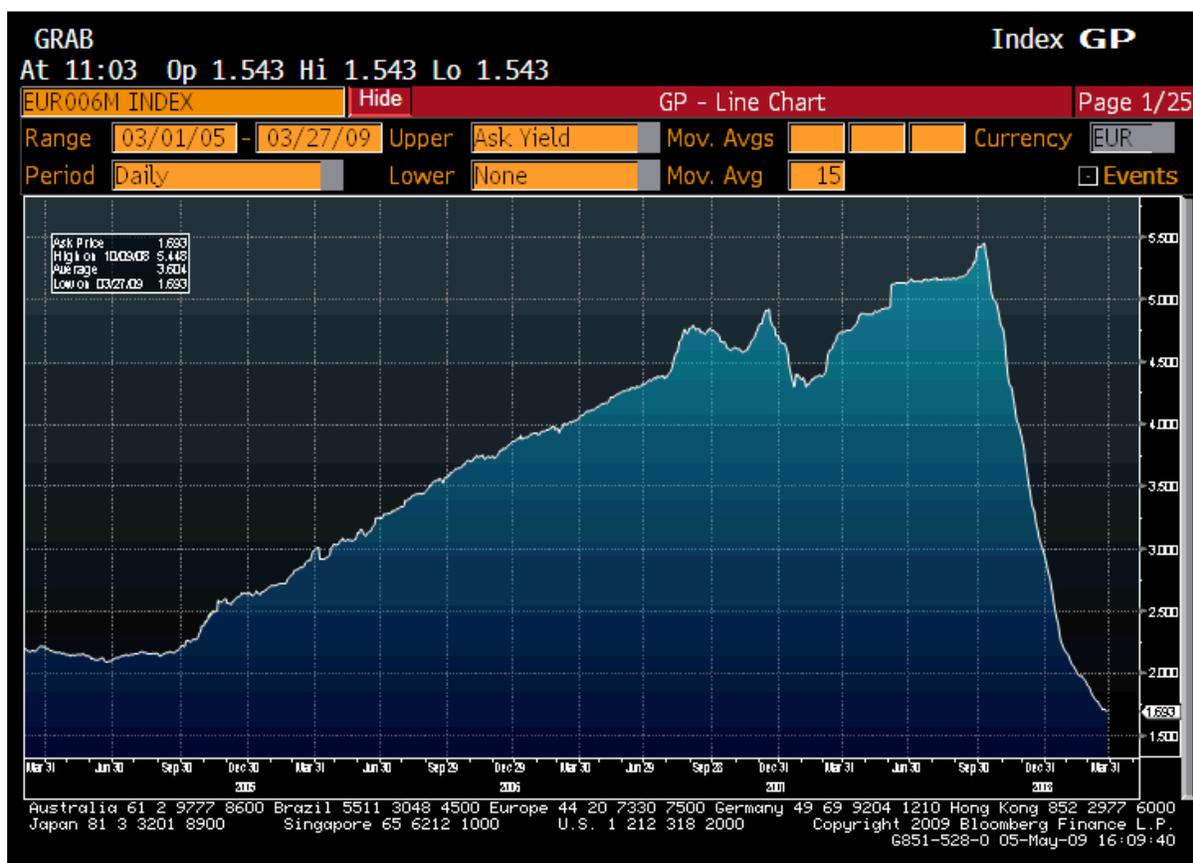
**Tabella 12 – Comparazione con CCT di similare scadenza**

	CCT 01/07/2013 ISIN: IT0004101447	“Iccrea Banca Tasso Variabile Minimo e Massimo” (Scenario 1)	“Iccrea Banca Tasso Variabile Minimo e Massimo” (Scenario 2)	“Iccrea Banca Tasso Variabile Minimo e Massimo” (Scenario 3)
<b>Scadenza</b>	01/07/2013	18/03/2013	18/03/2013	18/03/2013
<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>	2,21%	1,592%	2,184%	3,789%
<b>Rendimento effettivo annuo netto</b>	2,01%	1,392%	1,910%	3,313%

Una comparazione del rendimento delle obbligazioni di volta in volta emesse a valere sul Programma con titoli non strutturati di similare scadenza sarà fornita nelle relative Condizioni Definitive.

## 2.6 Evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata per ciascun Prestito la *performance* storica del Parametro di Indicizzazione prescelto per un periodo pari alla durata delle Obbligazioni. A mero titolo esemplificativo si riporta di seguito il grafico che illustra la *performance* storica del Parametro di Indicizzazione utilizzato nelle esemplificazioni che seguono.



**Si ritiene opportuno evidenziare all'investitore che l'andamento storico del parametro di indicizzazione e quindi il rendimento del titolo obbligazionario ad esso indicizzato non è in alcun modo indicativo dell'andamento futuro dello stesso. La performance storica espressa è meramente esemplificativa e non costituisce alcuna garanzia all'ottenimento dello stesso livello di rendimento.**

## **2.7 Simulazione retrospettiva**

### **A 1) SIMULAZIONE RETROSPETTIVA OBBLIGAZIONE TASSO VARIABILE**

Al fine di consentire all'Investitore di avere informazioni circa il rendimento del presente Prestito Obbligazionario negli anni passati, viene di seguito riportata una rappresentazione grafica dei valori che avrebbe corrisposto in termini di interessi sulla base dell'effettivo andamento del Parametro di Indicizzazione nel periodo marzo 2005 – marzo 2009.

**Tabella 13 – Simulazione retrospettiva**

<b>SCADENZE CEDOLARI</b>	<b>Euribor 6 Mesi (annuale)</b>	<b>Spread</b>	<b>Euribor 6 Mesi +Spread</b>	<b>CEDOLA LORDA SEMESTRALE</b>	<b>CEDOLA NETTA SEMESTRALE</b>
18 sett. 2005	2,176%	0,40%	2,576%	1,288 %	1,127%
18 marzo 2006	2,173%	0,40%	2,573%	1,287%	1,126%
18 sett. 2006	2,851%	0,40%	3,251%	1,626%	1,422%
18 marzo 2007	3,543%	0,40%	3,943%	1,972%	1,725%
18 sett. 2007	4,004%	0,40%	4,404%	2,202%	1,927%
18 marzo 2008	4,734%	0,40%	5,134%	2,567%	2,246%
18 sett. 2008	4,610%	0,40%	5,010%	2,505%	2,192%
18 marzo 2009	5,192%	0,40%	5,592%	2,796%	2,447%
<b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b>				<b>4,049%</b>	<b>3,543%</b>

### **A 2) CONFRONTO DEL TASSO VARIABILE CON CCT 01/04/2009 ISIN IT0003263115**

#### **Confronto CCT storico**

<b>Comparazione rendimenti</b>
<p>Nel periodo aprile 2004 – aprile 2008 il CCT 01/04/2009 Isin IT0003263115 ha pagato cedole ANNUALI lorde del 2.10% - 2.40% - 2.40% - 2.40% - 3.10% - 3.70% - 4.20% - 4.30%. Il corso del CCT ad inizio periodo era pari a 101.01 ed a fine periodo era pari a 100.19 . Il rendimento effettivo annuo lordo era pari al 2.844% mentre il rendimento effettivo annuo netto era pari al 2.464%.</p> <p>Nello stesso periodo il Prestito Obbligazionario “ICCREA BANCA TASSO VARIABILE” avrebbe corrisposto cedole ANNUALI lorde del 2,576% - 2,573% - 3,251% - 3,943% - 4,404% - 5,134% - 5,010% - 5,592%, per un rendimento effettivo annuo lordo del 4,049% ed un rendimento effettivo annuo netto del 3,543%.</p>

## B 1) SIMULAZIONE RETROSPETTIVA OBBLIGAZIONE TASSO VARIABILE CON MINIMO E MASSIMO

Al fine di consentire all'Investitore di avere informazioni circa il rendimento di un Prestito Obbligazionario simile negli anni passati, viene di seguito riportata una rappresentazione grafica dei valori che il Prestito descritto nella Tabella 7 – Scheda Tecnica, avrebbe corrisposto in termini di interessi sulla base dell'effettivo andamento del Parametro di Indicizzazione nel periodo marzo 2005 – marzo 2009.

Al riguardo, si ipotizza un valore della componente Interest Rate FLOOR pari al 1,50% ed un valore della componente Interest Rate CAP pari al 4,00% in ragione dei livelli e dei tassi di interesse esistenti nel periodo di riferimento.

**Tabella 14 – Simulazione retrospettiva**

SCADENZE CEDOLARI	Euribor 6 Mesi (annuale)	Spread	Euribor 6 Mesi +Spread	CEDOLA LORDA SEMESTRALE	CEDOLA NETTA SEMESTRALE
18 sett. 2005	2,176%	0,40%	2,576%	1,288%	1,127%
18 marzo 2006	2,173%	0,40%	2,573%	1,2865%	1,126%
18 sett. 2006	2,851%	0,40%	3,251%	1,6255%	1,422%
18 marzo 2007	3,543%	0,40%	3,943%	1,9715%	1,725%
18 sett. 2007	4,004%	0,40%	4,404%	2,00%	1,750%
18 marzo 2008	4,734%	0,40%	5,134%	2,00%	1,750%
18 sett. 2008	4,610%	0,40%	5,010%	2,00%	1,750%
18 marzo 2009	5,192%	0,40%	5,592%	2,00%	1,750%
<b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b>				<b>3,550%</b>	<b>3,105%</b>

## B 2) CONFRONTO DEL TASSO VARIABILE CON CCT 01/04/2009 ISIN IT0003263115

### Confronto CCT storico

Comparazione rendimenti
<p>Nel periodo aprile 2004 – aprile 2008 il CCT 01/04/2009 Isin IT0003263115 ha pagato cedole ANNUALI lorde del 2.10% - 2.40% - 2.40% - 2.40% - 3.10% - 3.70% - 4.20% - 4.30%. Il corso del CCT ad inizio periodo era pari a 101.01 ed a fine periodo era pari a 100.19 . Il rendimento effettivo annuo lordo era pari al 2.844% mentre il rendimento effettivo annuo netto era pari al 2.464%.</p> <p>Nello stesso periodo il Prestito Obbligazionario “ICCREA BANCA TASSO VARIABILE CON MINIMO E/O MASSIMO” avrebbe corrisposto cedole ANNUALI lorde del 2,576% - 2,573% - 3,251% - 3,943% - 4,00% - 4,00% - 4,00% - 4,00%, per un rendimento effettivo annuo lordo del 3,550% ed un rendimento effettivo annuo netto del 3,105%.</p>

### **3 INFORMAZIONI FONDAMENTALI**

#### **3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'Emissione/Offerta.**

Si segnala che la presente Offerta è un'operazione nella quale Iccrea Banca S.p.A. ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione, per i quali svolge anche il ruolo di Responsabile del Collocamento..

Un ulteriore conflitto di interessi si configura:

- in capo ai Soggetti Incaricati del Collocamento in ragione della Commissione di Collocamento implicita nel prezzo di emissione e pari ad un importo percentuale calcolato sull'ammontare nominale collocato. Tale Commissione non potrà mai essere superiore al 4%;
- in capo all'Emittente qualora assolva al ruolo di Agente per il Calcolo o tale ruolo sia assolto da un soggetto appartenente allo stesso Gruppo Bancario;
- in capo all'Emittente qualora assolva al ruolo di Market Maker nell'ipotesi in cui le Obbligazioni siano ammesse alla quotazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato Hi-Mtf Sim S.p.A., autorizzato dalla Consob con delibera n. 16320 del 29 gennaio 2008, ovvero siano negoziati direttamente con l'Emittente attraverso il servizio di investimento "negoziante per conto proprio". Per quanto attiene al Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato Hi-Mtf Sim S.p.A., si rappresenta, infatti, che Iccrea Banca S.p.A. detiene una partecipazione pari al 20% del capitale sociale dello stesso.

#### **3.2 Ragioni dell'Offerta e impiego dei proventi**

I proventi netti derivanti dalla vendita delle Obbligazioni saranno utilizzati dall'Emittente nella propria attività statutaria.

## **4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE**

### **4.1 Descrizione degli strumenti finanziari**

La presente Nota Informativa è relativa all'emissione di titoli di debito (le "**Obbligazioni Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo**" o le "**Obbligazioni**") i quali determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale (il "**Valore Nominale**") a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni l'Emittente corrisponderà posticipatamente agli Investitori cedole periodiche (le "**Cedole**"), in corrispondenza delle Date di Pagamento (le "**Date di Pagamento**"), il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il tasso di interesse variabile legato ad un Parametro di Indicizzazione (il "**Parametro di Indicizzazione**" o "**Parametro di Riferimento**"), che può essere maggiorato di uno Spread (lo "**Spread**"). Ove sia indicata la previsione di un minimo (il "**Rendimento Minimo garantito**") e/o massimo (il "**Rendimento Massimo corrisposto**") le cedole periodiche saranno calcolate applicando al Valore Nominale il Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato di uno Spread, salvo che questo non sia inferiore al minimo ovvero superiore al massimo. Nel primo caso la cedola corrisponderà il tasso minimo ovvero, nel secondo caso, il tasso massimo.

La durata del titolo, la frequenza delle cedole, le Date di Pagamento, il Parametro di Indicizzazione, le modalità e le date di rilevazione del medesimo, l'eventuale tasso minimo e/o massimo nonché l'eventuale Spread, verranno indicati di volta in volta per ciascun Prestito Obbligazionario nelle Condizioni Definitive.

Nelle Condizioni Definitive, pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'Offerta, sarà anche indicato il codice ISIN, identificativo di ciascuna obbligazione.

L'Investitore può sottoscrivere le Obbligazioni, oggetto del presente Prospetto di Base, a condizione di essere titolare di un rapporto di Conto Corrente e Deposito Titoli presso uno dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

### **4.2 Legge applicabile e foro competente**

Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana.

Per qualsiasi contestazione tra gli obbligazionisti e l'Emittente sarà competente il Foro di Roma, ovvero, ove l'obbligazionista sia un consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469 bis del Codice Civile e dell'art. 3 del D. Lgs. 206/2005 (c.d. "Codice del Consumo"), il foro in cui questi ha la residenza o il domicilio elettivo (ex art. 63 del codice del Consumo).

### **4.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri**

Le Obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore aventi taglio minimo pari ad Euro 1.000, interamente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs 213/98 e al Regolamento Congiunto della Banca d'Italia e della Consob recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e della relativa società di gestione, adottato con provvedimento del 22 febbraio 2008 come di volta in volta modificato (o alla normativa di volta in volta vigente in materia).

Conseguentemente, fino a quando le Obbligazioni saranno gestite in regime di dematerializzazione presso la Monte Titoli S.p.A., il trasferimento delle Obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti potranno avvenire esclusivamente per il tramite degli Intermediari aderenti al Sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli.

#### **4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari**

I Prestiti Obbligazionari saranno denominati in Euro e le cedole corrisposte saranno anch'esse denominate in Euro.

#### **4.5 Ranking degli strumenti finanziari**

Gli obblighi a carico dell'Emittente derivanti dalle Obbligazioni non sono subordinati ad altre passività dello stesso.

#### **4.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari**

Le Obbligazioni incorporano i diritti e i vantaggi previsti dalla vigente normativa per i titoli della stessa categoria e quindi, segnatamente, il diritto alla percezione degli interessi alle Date di Pagamento indicate nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito e il diritto al rimborso del capitale alla data di scadenza.

#### **4.7 Tasso di interesse nominale e le disposizioni relative agli interessi da pagare**

##### **4.7.1 Tasso di Interesse**

Le Obbligazioni emesse in ragione della presente Nota Informativa corrisponderanno agli investitori cedole variabili periodiche il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il tasso variabile agganciato al Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato di uno Spread, secondo la formula di seguito riportata:

$$\text{VN} * \text{Parametro I}$$

Qualora sia previsto un rendimento "minimo garantito" e/o "massimo corrisposto" le Obbligazioni corrisponderanno cedole variabili periodiche il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il tasso variabile agganciato al Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato di uno Spread. Ove detto valore sia inferiore al tasso minimo, l'Obbligazione corrisponderà il Rendimento Minimo Garantito; ove detto valore sia superiore al tasso massimo, l'Obbligazione corrisponderà il Rendimento Massimo Corrisposto secondo la formula di seguito indicata:

$$\text{VN} * \text{Max [X\% ; Min ( Parametro I ; Y\%)]}$$

Dove

**VN = Valore Nominale dell'Obbligazione;**

**X% = Tasso Minimo indicato nelle Condizioni Definitive;**

**Y% = Tasso Massimo indicato nelle Condizioni Definitive;**

**Parametro I = il Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato di uno Spread così come indicato nelle Condizioni Definitive**

Il pagamento delle Cedole avverrà in maniera posticipata, per tutta la durata del Prestito, alle Date di Pagamento indicate nelle Condizioni Definitive.

Qualora una Data di Pagamento coincida con un giorno non lavorativo bancario, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo bancario successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Si farà riferimento alla convenzione di calcolo ed al calendario indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

## **PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE E/O DI RIFERIMENTO**

Le Obbligazioni emesse nell'ambito della presente Nota Informativa presentano come Parametro di Indicizzazione un tasso di interesse variabile (il "**Tasso di Interesse**"), che verrà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive.

A titolo esemplificativo, ma non esaustivo, si riportano di seguito alcuni Parametri di Indicizzazione a cui potranno essere parametrare le cedole:

### **Tasso EURIBOR**

Sarà preso come Parametro di Indicizzazione il Tasso EURIBOR di Riferimento (il "**tasso EURIBOR di Riferimento**") rilevato alle date indicate nelle Condizioni Definitive (le "**Date di Rilevazione**"). Le rilevazioni saranno effettuate secondo il calendario TARGET. Il calendario operativo TARGET prevede, sino a revoca, che il mercato operi tutti i giorni dell'anno con esclusione delle giornate di sabato, della domenica, nonché il primo giorno dell'anno, il venerdì santo, il lunedì di Pasqua, il 1 maggio, il 25 e il 26 di dicembre.

L'EURIBOR è il tasso lettera sul mercato interno dell'Unione Monetaria Europea dei depositi bancari, rilevato dalla Federazione Bancaria Europea (SDE) – calcolato secondo la convenzione indicata nelle Condizioni Definitive – e pubblicato sui maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario.

Se una delle Date di Rilevazione cade in un giorno in cui il tasso EURIBOR di Riferimento non viene pubblicato la rilevazione viene effettuata il primo giorno utile antecedente la data di Rilevazione.

Il tasso EURIBOR scelto come Parametro di Indicizzazione potrà essere in base al periodo di godimento della Cedola, il tasso EURIBOR mensile oppure il tasso EURIBOR trimestrale oppure il tasso EURIBOR semestrale oppure il tasso EURIBOR annuale, così come indicato nelle Condizioni Definitive.

### **Tasso LIBOR**

Sarà preso come Parametro di Indicizzazione il Tasso LIBOR della divisa di riferimento (il "**Tasso LIBOR di Riferimento**") rilevato alle date indicate nelle Condizioni Definitive (le "**Date di Rilevazione**"). Le rilevazioni saranno effettuate secondo il calendario TARGET.

Il calendario operativo TARGET prevede, sino a revoca, che il mercato operi tutti i giorni dell'anno con esclusione delle giornate di sabato, della domenica, nonché il primo giorno dell'anno, il venerdì santo, il lunedì di Pasqua, il primo maggio, il 25 e il 26 di dicembre.

Il LIBOR è il tasso lettera sul mercato di Londra relativo alla valuta di riferimento, comunicato dalla British Bankers' Association – calcolato secondo la convenzione indicata nelle Convenzioni Definitive – e pubblicato sui maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario.

Se una delle Date di Rilevazione cade in un giorno in cui il tasso EURIBOR di Riferimento non viene pubblicato la rilevazione viene effettuata il primo giorno utile antecedente la data di Rilevazione.

Se per qualsiasi motivo il tasso LIBOR di riferimento non possa essere rilevato, si applicherà in luogo di tale parametro, la media aritmetica delle quotazioni dei depositi

interbancari dichiarate operative alle ore 11.00 a.m. (ora di Londra) da almeno tre primari istituti di credito.

Il tasso LIBOR scelto come Parametro di Indicizzazione potrà essere in base al periodo di godimento della Cedola, il tasso LIBOR mensile oppure il tasso LIBOR trimestrale oppure il tasso LIBOR semestrale oppure il tasso LIBOR annuale, così come indicato nelle Condizioni Definitive.

#### **Tasso BCE**

Sarà preso come Parametro di Indicizzazione il Tasso BCE (il “**tasso BCE di Riferimento**”) rilevato alle date indicate nelle Condizioni Definitive (le “**Date di Rilevazione**”).

Il tasso BCE è il tasso fissato periodicamente dal Consiglio Direttivo della Banca Centrale Europea applicato alle operazioni di rifinanziamento dell'Eurosistema e pubblicato sui maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario.

Tale tasso ha sostituito, dal 1° gennaio 2004, il Tasso Ufficiale di Rifinanziamento (T.U.R.) determinato dalla Banca d'Italia nei periodi dal 1° gennaio 1999 ed il 31 dicembre 2003 ai sensi del decreto legislativo 24 giugno 1998 n. 213 il quale, a sua volta, aveva sostituito il Tasso Ufficiale di Sconto (T.U.S.).

L'Emittente specificherà altresì di volta in volta quale fonte informativa verrà ufficialmente utilizzata per la singola Emissione nelle Condizioni Definitive, le regole adottabili in caso di mancato calcolo/pubblicazione del Tasso di Interesse per uno e/o più giorni consecutivi da parte dell'Agente per il Calcolo.

In particolare, qualora nel corso della vita dell'Obbligazione si verificano, relativamente al Parametro di Indicizzazione cui è legato il Prestito Obbligazionario, un evento di natura straordinaria o di turbativa che ne modifichino la struttura o ne comprometta l'esistenza, l'Agente per il Calcolo effettuerà, ove necessario, gli opportuni correttivi, sostituzione del Parametro di Indicizzazione, aggiustamenti o modifiche per mantenere nella massima misura possibile inalterate le caratteristiche finanziarie originarie delle Obbligazioni secondo le modalità che saranno di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive.

Il ruolo di Agente per il Calcolo può essere assolto dall'Emittente ovvero da altro soggetto appartenente al medesimo Gruppo Bancario che sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

#### **4.7.2 Data di Godimento e scadenza degli interessi**

La Data di Emissione, la durata del titolo, la frequenza delle cedole, il Parametro di Indicizzazione, la Data di Godimento, la Data di Scadenza, la fonte e le Date di Rilevazione del medesimo, l'eventuale tasso minimo e/o massimo nonché l'eventuale Spread verranno indicati di volta in volta per ciascun Prestito Obbligazionario nelle Condizioni Definitive.

Il pagamento delle cedole avverrà in maniera posticipata alle date indicate nelle Condizioni Definitive.

#### **4.7.3 Termine di prescrizione degli interessi e del capitale**

I diritti relativi agli interessi si prescrivono a favore dell'Emittente decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.

#### **4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale**

Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari ed in un'unica soluzione alla Data di Scadenza indicata nelle Condizioni Definitive. Il rimborso avverrà per il tramite degli Intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata della Monte Titoli S.p.A.. Non sono previste spese a carico dell'Investitore.

#### **4.9 Il rendimento effettivo**

Il rendimento effettivo lordo e netto annuo relativo alla singola Emissione verrà calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento e sarà indicato nelle Condizioni Definitive della singola Obbligazione, secondo la formula e le modalità di calcolo di cui al precedente paragrafo 4.7.

#### **4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti**

Non è prevista, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti, ai sensi dell'art. 12 del D. Lgs. n. 385 del 1° settembre 1993 e successive integrazioni e/o modificazioni.

#### **4.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni**

Le Obbligazioni emesse nell'ambito del Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa ed approvato nel corso del Consiglio di Amministrazione del 24 marzo 2009, saranno deliberate, di volta in volta, dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ed i loro estremi nonché l'ammontare di ciascun Prestito saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

#### **4.12 Data di emissione degli strumenti finanziari**

La data di Emissione di ciascuna Obbligazione sarà indicata nelle Condizioni Definitive riferite alla specifica Obbligazione.

#### **4.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari**

Non vi sono limiti alla libera circolazione e trasferibilità delle obbligazioni, fatta eccezione per quanto disciplinato ai punti seguenti.

Le obbligazioni emesse ai sensi di questo prospetto non sono state e non saranno registrate ai sensi dello *United States Securities Act* del 1933, così come modificato, (di seguito il **Securities Act**) o ai sensi di alcuna regolamentazione finanziaria in ciascuno degli stati degli Stati Uniti d'America, e non possono essere offerte o vendute negli Stati Uniti d'America o a, o per conto o a beneficio di, una persona U.S. (**United States** e **U.S. Person** il cui significato è quello attribuito nel Regulation S del Securities Act). Le espressioni utilizzate nel presente paragrafo hanno il significato ad esse attribuite nel Regulation S del Securities Act (**Regulation S**).

Le Obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "Public Offers of Securities Regulations 1995" ed alle disposizioni applicabili del "FSMA 2000". Il prospetto di vendita può essere reso disponibile solo alle persone designate dal "FSMA 2000".

#### **4.14 Regime fiscale**

Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle Obbligazioni vigente alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa e applicabile a certe categorie di investitori fiscalmente residenti in Italia che detengono le Obbligazioni non in relazione ad una impresa commerciale nonché agli investitori fiscalmente non residenti in Italia.

Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito sarà indicato il regime fiscale vigente alla data di pubblicazione delle stesse ed applicabile alle Obbligazioni.

Gli investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della vendita delle Obbligazioni.

Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscano le Obbligazioni e/o i relativi interessi ed altri proventi. Gli emittenti non applicano mai la ritenuta alla fonte.

**Redditi di capitale:** gli interessi ed altri proventi delle Obbligazioni sono soggetti ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attualmente del 12,50%, ove dovuta ai sensi del D. Lgs. n. 239/96 e successive integrazioni e modificazioni. Gli investitori non residenti, qualora ricorrano le condizioni di cui agli articoli 6 e 7 del D.lgs. n.239/96, potranno beneficiare del regime di esenzione fiscale.

**Tassazione delle plusvalenze:** le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio delle imprese commerciali realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso dei titoli sono soggette ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con l'aliquota attualmente del 12,50% ai sensi del D. Lgs. n. 461/97 e successive integrazioni e modificazioni. Non sono soggette ad imposizione le plusvalenze previste dall'art. 23, comma 1, lett. f/2 del TUIR, realizzate da soggetti non residenti qualora le Obbligazioni siano negoziate in mercati regolamentati.

L'eventuale ritenuta sarà effettuata dai Soggetti Incaricati del Collocamento in qualità di "sostituti di imposta".

## 5 CONDIZIONI DELL'OFFERTA

### 5.1 Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta

#### 5.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata

Per l'adesione all'offerta è necessario essere titolari di un conto corrente e di un deposito titoli acceso presso uno dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

Con riferimento a ciascun Prestito, le Condizioni Definitive potranno, altresì, individuare categorie di investitori potenziali ovvero eventuali ulteriori limitazioni o condizioni per la sottoscrizione del Prestito quali, a titolo meramente esemplificativo:

- (i) il Prestito sarà sottoscrivibile esclusivamente con l'apporto di nuove disponibilità del sottoscrittore (cd. "denaro fresco") vale a dire nuove disponibilità accreditate dal sottoscrittore presso l'Emittente/il Responsabile del Collocamento/il Soggetto Incaricato del Collocamento. Il sottoscrittore non potrà pertanto utilizzare somme già in giacenza presso il Soggetto Incaricato del Collocamento alla data di inizio collocamento o provenienti dal disinvestimento o dal rimborso di prodotti finanziari di cui egli risulti, alla suddetta data, già intestatario presso il Soggetto Incaricato del Collocamento;
- (ii) non potranno aderire all'offerta investitori qualificati, così come definiti dall'art. 100, comma 1, lett. a) del Testo Unico della Finanza, e successive modificazioni ed integrazioni (gli "Investitori Qualificati").

L'adesione alle Obbligazioni potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (il "**Periodo di Offerta**").

#### 5.1.2 Ammontare totale dell'offerta

L'ammontare totale massimo dell'offerta (l'**"Ammontare Totale"**) sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare l'Ammontare Totale. Tale variazione verrà resa nota al pubblico ad opera dell'Emittente in qualità di Responsabile del Collocamento, attraverso una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmessa a CONSOB.

#### 5.1.3 Periodo di validità dell'offerta

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "**Data di Godimento**").

Durante il Periodo di Offerta, l'Emittente, in qualità di Responsabile del Collocamento, potrà estendere tale periodo di validità; tale variazione verrà comunicata al pubblico attraverso un avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente [www.iccrea.it](http://www.iccrea.it), contestualmente trasmesso a CONSOB e reso altresì pubblico presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

Analogamente l'Emittente, in qualità di Responsabile del Collocamento, potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata della stessa per le mutate condizioni di mercato o esigenze dell'Emittente, ovvero al raggiungimento dell'Ammontare Totale, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste; in tal caso, apposito avviso sarà pubblicato sul sito internet dell'Emittente [www.iccrea.it](http://www.iccrea.it),

contestualmente trasmesso alla CONSOB e reso altresì pubblico presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposita scheda di adesione (di seguito “**Modulo di Adesione**”) disponibile esclusivamente presso le sedi e le filiali delle Banche di Credito Cooperativo e/o altri Intermediari autorizzati che saranno indicati, di volta in volta, nelle Condizioni Definitive quali Soggetti Incaricati del Collocamento (di seguito “**Soggetti Incaricati del Collocamento**”).

Nel caso in cui l’Emittente proceda alla pubblicazione di supplementi al Prospetto di Base (il/i “**Supplemento/i**”), gli investitori che abbiano già aderito all’Offerta prima della pubblicazione del Supplemento, ai sensi dell’art. 95 bis comma 2 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, (il “**Testo Unico della Finanza**”), potranno revocare la propria accettazione entro il secondo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione del Supplemento medesimo, mediante una comunicazione scritta inviata all’Emittente e al Soggetto Incaricato del Collocamento ovvero secondo le modalità indicate nel Supplemento medesimo.

Il Supplemento sarà pubblicato sul sito internet dell’Emittente [www.iccrea.it](http://www.iccrea.it), contestualmente trasmesso alla CONSOB e reso altresì pubblico presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

#### **5.1.4 Possibilità di riduzione dell’ammontare delle sottoscrizioni**

L’Emittente ha la facoltà di procedere all’emissione anche nell’ipotesi in cui non sia sottoscritto l’Ammontare Totale oggetto d’Offerta.

#### **5.1.5 Ammontare minimo e massimo dell’importo sottoscrivibile**

Durante il Periodo di Offerta gli investitori non possono sottoscrivere un numero di obbligazioni inferiore ad un minimo (il “**Taglio Minimo**”) di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive. L’importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all’Ammontare Totale massimo previsto per l’emissione.

#### **5.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari**

Il pagamento del controvalore relativo all’importo sottoscritto dall’investitore, avverrà alla data o alle date di regolamento (la “**Data di Regolamento**”) che verranno indicate nelle Condizioni Definitive, mediante contanti o addebito su conto corrente tenuto presso il Soggetto Incaricato del Collocamento.

Le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento; in caso di sottoscrizioni effettuate successivamente a tale data, il prezzo di emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni, dovrà essere maggiorato del rateo di interessi maturati dalla Data di Godimento alla data di sottoscrizione, calcolato secondo la convenzione di calcolo indicata nelle Condizioni Definitive.

I titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A. ad opera dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

#### **5.1.7 Diffusione dei risultati dell’offerta**

L’Emittente, in qualità di Responsabile del Collocamento, comunicherà entro 5 giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati della medesima ai sensi dell’art. 13 comma 5 del Regolamento Emittenti approvato dalla CONSOB con delibera 11971/99 e successive modifiche ed integrazioni. La diffusione dei risultati dell’offerta

avverrà mediante un annuncio pubblicato sul sito web dell'Emittente all'indirizzo [www.iccrea.it](http://www.iccrea.it).

Copia del predetto annuncio verrà trasmesso contestualmente alla CONSOB.

### **5.1.8 Eventuali diritti di prelazione**

Non previsti in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

## **5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione**

### **5.2.1 Destinatari dell'offerta**

Le Obbligazioni sono emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano e destinate a tutti gli investitori potenzialmente interessati, salvo quanto indicato al punto 5.1.1. del presente documento.

### **5.2.2. Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato**

Non sono previsti criteri di riparto. Saranno pertanto assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta fino al raggiungimento dell'importo massimo dell'Offerta. Qualora durante il Periodo di Offerta le richieste raggiungessero l'importo massimo indicato nelle Condizioni Definitive, si procederà alla chiusura anticipata dell'Offerta, che sarà comunicata al pubblico mediante avviso reso disponibile sul sito internet dell'Emittente e, gratuitamente, presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento, e contestualmente trasmesso alla Consob.

Di conseguenza, non è prevista una procedura per la comunicazione dell'assegnazione e le obbligazioni saranno negoziabili dopo l'avvenuto regolamento contabile della sottoscrizione. Le modalità di avviso al pubblico in caso di chiusura anticipata dell'Offerta sono quelle descritte al paragrafo 5.1.3.

## **5.3 Fissazione del prezzo**

Il prezzo di offerta delle Obbligazioni è la risultante del valore della componente obbligazionaria e, ove previste, della componente derivativa implicita e del valore delle commissioni di collocamento /altre, sia implicite che esplicite.

Il valore della componente obbligazionaria di ciascun Prestito sarà di volta in volta determinato tenendo conto sia del valore temporale del denaro, calcolato in funzione della curva dei tassi d'interesse a termine base di riferimento per il mercato, sia del valore del merito creditizio, misurato da un premio aggiuntivo rispetto alla citata curva base dei tassi di interesse e commisurato al livello di affidabilità dell'emittente. La tecnica di calcolo utilizzata è quello dello sconto finanziario, vale a dire considerando il valore attuale (al netto delle commissioni di collocamento) dei futuri flussi di cassa dell'obbligazione.

Il valore della componente derivativa implicita sarà, ove prevista, determinato utilizzando il modello valutativo di Black valorizzato sulla base dei dati di mercato (ovvero tassi d'interesse e loro volatilità calcolata in funzione delle aspettative di mercato) provenienti da fonti informative rappresentative dei prezzi di mercato.

La metodologia di *pricing* delle obbligazioni nonché i relativi dati di mercato di input per la loro valutazione, alla data indicata nelle pertinenti Condizioni Definitive, saranno coerenti con quanto effettuato dall'intermediario ai fini della valorizzazione del portafoglio titoli e derivati della proprietà.

L'emissione avverrà alla pari (100% del valore nominale di ciascuna Obbligazione) ed il prezzo di emissione potrà essere comprensivo di commissioni di collocamento, così come specificato nelle Condizioni Definitive.

Per eventuali sottoscrizioni con Date di Regolamento successive alla Data di Godimento, al prezzo di sottoscrizione saranno aggiunti gli eventuali interessi maturati calcolati.

## **5.4 Collocamento e sottoscrizione**

### **5.4.1 Il Responsabile del Collocamento e i Soggetti Incaricati del Collocamento**

L'Offerta è svolta da Icrea Banca S.p.A., che agisce quale Responsabile del Collocamento. Le obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso le sedi e le filiali delle Banche di Credito Cooperativo e/o altri Intermediari autorizzati che saranno indicati, di volta in volta, nelle Condizioni Definitive quali soggetti incaricati del collocamento (di seguito "**Soggetti Incaricati del Collocamento**").

I Soggetti Incaricati del Collocamento percepiranno una commissione di collocamento pari ad un importo percentuale che sarà indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito, calcolato sull'ammontare nominale collocato e costituente una commissione implicita del collocamento, inclusa nel Prezzo di Emissione.

L'ammontare delle citate Commissioni di Collocamento non potrà mai superare il 4%.

L'ammontare puntuale di tali commissioni sarà indicato nel paragrafo "**Scomposizione del Prezzo di Emissione**" contenuto nelle Condizioni Definitive.

### **5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario**

Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati presso la sede e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento, aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte titoli S.p.A. (Via Mantegna n. 6 – 20154 Milano) in contanti o mediante accredito sul conto corrente dell'Investitore detenuto presso i Soggetti Incaricati del Collocamento.

### **5.4.3 Accordi di sottoscrizione**

Non sussistono accordi di sottoscrizione.

## **6 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE**

### **6.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari**

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati.

L'Emittente si impegna, tuttavia, a negoziare dette Obbligazioni sul Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato Hi-Mtf Sim S.p.A., autorizzato dalla Consob con delibera n. 16320 del 29 gennaio 2008, in modo da fornire, direttamente o indirettamente per il tramite di Market Makers, prezzi di acquisto e di vendita su base continuativa. A maggior dettaglio si precisa che il Market Maker è il soggetto che, partecipando ad un Sistema Multilaterale di Negoziazione, si assume l'obbligo di esporre in via continuativa proposte di negoziazione in acquisto e/o in vendita di dette Obbligazioni.

### **6.2 Quotazione su altri mercati regolamentati**

Le Obbligazioni emesse sulla base del Programma descritto nella presente Nota Informativa non sono trattate su altri mercati regolamentati.

### **6.3 Nome e indirizzo dei soggetti che si sono assunti il fermo impegno di agire quali intermediari nelle operazioni sul mercato secondario**

Iccrea Banca S.p.A., con sede legale in Roma, Via Lucrezia Romana n. 41/47, si assume il fermo impegno ad agire quale intermediario nelle operazioni sul mercato secondario aventi ad oggetto le Obbligazioni di cui al presente Prospetto di Base.

Resta inteso che, qualora il titolo non fosse ammesso alle negoziazioni su detto Sistema Multilaterale di Negoziazione, l'Emittente, su richiesta dell'Investitore, pervenuta attraverso il Soggetto Incaricato del Collocamento, si impegna al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni sul mercato secondario mediante il servizio di investimento "negoziare per conto proprio".

L'Emittente si impegna a garantire i massimi livelli di liquidità fornendo prezzi in acquisto e vendita determinati secondo i criteri dettagliati al precedente paragrafo 5.3 della Nota Informativa, applicando uno spread medio denaro/lettera in linea con i livelli di spread di credito di cui alle condizioni di mercato di volta in volta presenti. Al riguardo si precisa che il prezzo di negoziazione può essere incrementato di commissioni/oneri di negoziazione in misura non superiore a 0,02%.

## **7 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

### **7.1 Consulenti legati all'Emissione**

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

### **7.2 Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione**

Le informazioni contenute nella presente Nota Informativa non sono state sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

### **7.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica**

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa.

### **7.4 Informazioni provenienti da terzi**

Non vi sono informazioni, contenute nella presente Nota Informativa, provenienti da terzi ad eccezione del Rating.

### **7.5 Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario**

Alla data della presente Nota Informativa Iccrea Banca S.p.A. è dotata dei rating forniti da due Agenzie di Rating riconosciute a livello mondiale ovvero Standard & Poor's e Fitch Ratings.

Il rating assegnato a Iccrea Banca S.p.A. è il seguente:

<b>SOCIETÀ DI RATING</b>	<b>DATA DI EMISSIONE</b>	<b>MEDIO – LUNGO TERMINE</b>	<b>BREVE TERMINE</b>
<b>Standard &amp; Poor's <sup>16</sup></b>	<b>11/2007</b>	<b>A</b>	<b>A-1</b>
<b>Fitch Ratings <sup>17</sup></b>	<b>03/2008</b>	<b>A</b>	<b>F1</b>

<sup>16</sup> Il rating a lungo termine assegnato all'Emittente è "A" ed indica una forte capacità di pagamento degli interessi e del capitale, ma una certa sensibilità agli eventi sfavorevoli di cambiamento di circostanze o al mutamento delle condizioni economiche.

Il rating a breve termine assegnato all'Emittente è "A-1" ed indica una capacità elevata di corrispondere puntualmente gli interessi e di rimborsare il capitale alla scadenza fissata.

Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Standard & Poor's sono reperibili sul sito internet [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com).

<sup>17</sup> Il rating a lungo termine assegnato all'Emittente è "A" e indica una bassa aspettativa di rischio di credito. La capacità di rispettare puntualmente gli impegni finanziari è considerata molto forte. Tale capacità può tuttavia essere più vulnerabile a cambiamenti di circostanze o condizioni economiche generali, rispetto a rating superiori.

Il rating a breve termine assegnato all'Emittente è "F1": denota la massima capacità di rispettare puntualmente gli impegni finanziari.

Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Fitch sono reperibili sul sito internet [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).

Si rappresenta, altresì, che in data 24 aprile 2009 l’Agenzia di Rating Standard & Poor’s nel confermare il rating di lungo e di breve termine (“A” ed “A-1”), assegnato ad Iccrea Banca S.p.A., ha modificato da “stabile” a “negativo” l’outlook a questa attribuito.

Quanto detto in ragione del generale indebolimento dell’economia italiana che incide sulla qualità dell’attivo delle Banche di Credito Cooperativo, esposte principalmente nei confronti di piccole imprese ed artigiani. La conferma del rating riflette comunque l’aspettativa che il profilo finanziario del sistema BCC rimarrà ancora adeguato, supportato da una buona liquidità e da elevati livelli di patrimonializzazione.

Eventuali aggiornamenti del livello di Rating dell’Emittente che non comportano la necessità di redigere un Supplemento, saranno messi a disposizione dell’investitore tramite la pubblicazione sul sito internet dell’Emittente [www.iccrea.it](http://www.iccrea.it). Nel caso in cui si verifichi un peggioramento del Rating, l’Emittente procederà alla redazione del Supplemento da pubblicarsi sul sito internet [www.iccrea.it](http://www.iccrea.it), contestualmente trasmesso alla Consob e reso altresì pubblico presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

Si riporta di seguito uno schema riepilogativo ove sono riportate le Scale di Rating utilizzate dalle sopra menzionate Agenzie di Rating.

	FITCH		S&P	
	L.T.	S.T.	L.T.	S.T.
INVESTMENT GRADE	AAA	F-1+	AAA	A-1+
	AA+	F-1+	AA+	A-1+
	AA	F-1+	AA	A-1+
	AA-	F-1+	AA-	A-1+
	A+	F-1	A+	A-1
	<b>A</b>	<b>F-1</b>	<b>A</b>	<b>A-1</b>
	A-	F-2	A-	A-2
	BBB+	F-2	BBB+	A-2
	BBB	F-3	BBB	A-3
	BBB-	F-3	BBB-	A-3
	SPECULATIVE GRADE	BB+	B	BB+
BB		B	BB	B
BB-		B	BB-	B
B+		B	B+	B
B		B	B	B
B-		B	B-	B
CCC+		C	CCC+	C
CCC		C	CCC	C
CCC-		C	CCC-	C
CC		C	CC	C
C		C	C	C
DDD		D	D	D
DD		D		
D	D			

Le Obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma di Emissione non sono fornite di rating. L'eventuale rating assegnato alle Obbligazioni verrà indicato nelle Condizioni Definitive.

## **7.6 Condizioni Definitive**

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive, secondo il modello di cui al successivo paragrafo 9, pubblicate sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo [www.iccrea.it](http://www.iccrea.it) entro il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta e contestualmente trasmesse alla Consob.

## 8 REGOLAMENTO DELLE OBBLIGAZIONI TASSO VARIABILE CON EVENTUALE MINIMO E/O MASSIMO EMESSE DA ICCREA BANCA S.p.A.

Il presente regolamento (il “**Regolamento**”) disciplina i titoli di debito (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”) che Iccrea Banca (l’ “**Emittente**”) emetterà, di volta in volta, nell’ambito del programma di emissioni obbligazionarie denominato “Iccrea Banca Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo” (il “**Programma**”).

Le caratteristiche specifiche di ciascuna delle emissioni di Obbligazioni (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”) saranno indicate nel documento denominato Condizioni Definitive, prodotto secondo il modulo di cui al paragrafo 9 della presente Nota Informativa, ciascuno riferito ad una singola emissione.

Le Condizioni Definitive relative ad un determinato Prestito Obbligazionario saranno pubblicate entro il giorno antecedente l’inizio del Periodo di Offerta (come di seguito definito) relativo a tale Prestito e contestualmente trasmesse alla Consob.

Il Regolamento riferito a ciascun Prestito Obbligazionario sarà dunque costituito dal presente Regolamento unitamente a quanto contenuto nel paragrafo 2 (“**Condizioni dell’Offerta**”) delle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

<p>- <b>Articolo 1</b> -  <i>Importo e taglio delle Obbligazioni</i></p>	<p>In occasione di ciascun Prestito, l’Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l’ammontare totale del Prestito (l’ “<b>Ammontare Totale</b>”), la divisa di denominazione, il numero totale di Obbligazioni emesse a fronte di tale Prestito e il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il “<b>Valore Nominale</b>”).</p> <p>Le Obbligazioni saranno accentrate presso Monte Titoli S.p.A. ed assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed al Regolamento Congiunto della Banca d’Italia e della Consob recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e della relativa società di gestione, adottato con provvedimento del 22 febbraio 2008 come di volta in volta modificato (o alla normativa di volta in volta vigente in materia).</p>
<p>- <b>Articolo 2</b> -  <i>Collocamento</i></p>	<p>La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposita scheda di adesione (“<b>Modulo di Adesione</b>”) disponibile presso le sedi e le filiali delle Banche di Credito Cooperativo e/o altri Intermediari autorizzati che saranno indicati, di volta in volta, nelle Condizioni Definitive quali Soggetti Incaricati del Collocamento (di seguito “<b>Soggetti Incaricati del Collocamento</b>”).</p> <p>L’adesione al Prestito potrà essere effettuata durante il Periodo di Offerta. Per l’adesione all’Offerta è necessario essere titolari di un rapporto di Conto Corrente e Deposito Titoli acceso presso uno dei Soggetti Incaricati del Collocamento. Le Condizioni Definitive potranno altresì prevedere ulteriori eventuali limitazioni, così come previsto dal paragrafo 5.1.1 della Nota Informativa.</p> <p>La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall’Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la “<b>Data di Godimento</b>”).</p> <p>Durante il Periodo di Offerta gli Investitori non possono sottoscrivere un numero di obbligazioni inferiore ad un minimo (il “<b>Lotto Minimo</b>”) di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive. L’importo massimo</p>

	<p>sottoscrivibile non potrà essere superiore all'Ammontare Totale massimo previsto per l'emissione.</p> <p>L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare l'Ammontare Totale; tale variazione verrà resa nota al pubblico attraverso una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmessa a CONSOB.</p> <p>Durante il Periodo di Offerta, l'Emittente, in qualità di Responsabile del Collocamento, potrà estendere tale periodo di validità; tale variazione verrà comunicata al pubblico attraverso un avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.iccrea.it">www.iccrea.it</a>, contestualmente trasmesso a CONSOB e reso altresì pubblico presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.</p> <p>Analogamente l'Emittente, in qualità di Responsabile del Collocamento, potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata della stessa per le mutate condizioni di mercato o esigenze dell'Emittente, ovvero al raggiungimento dell'Ammontare Totale, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste; in tal caso, apposito avviso sarà pubblicato sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.iccrea.it">www.iccrea.it</a>, contestualmente trasmesso alla CONSOB e reso altresì pubblico presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.</p>
<p><b>- Articolo 3 - Godimento e Durata</b></p>	<p>Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare, di volta in volta, in relazione al singolo Prestito.</p> <p>Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data a far corso dalla quale le Obbligazioni cominciano a produrre interessi (la "<b>Data di Godimento</b>") e la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la "<b>Data di Scadenza</b>").</p> <p>Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'Investitore, avverrà nella data di regolamento (la "<b>Data di Regolamento</b>") che può coincidere con la Data di Godimento dell'Obbligazione indicata nelle Condizioni Definitive.</p>
<p><b>- Articolo 4 - Prezzo di Emissione</b></p>	<p>Il prezzo di offerta delle Obbligazioni sarà di volta in volta indicato, anche in forma percentuale, nelle Condizioni Definitive relative all'Emissione.</p>
<p><b>- Articolo 5 - Commissioni ed oneri</b></p>	<p>L'ammontare delle eventuali Commissioni a carico dei sottoscrittori sarà indicato nelle Condizioni Definitive. L'ammontare di dette Commissioni non potrà superare l'importo massimo stabilito nel 4%. Non sono previsti altri costi a carico dell'Investitore.</p>
<p><b>- Articolo 6 - Rimborso</b></p>	<p>Il Prestito sarà rimborsato alla pari in un'unica soluzione alla Data di Scadenza, senza spese di rimborso.</p>
<p><b>- Articolo 7 - Interessi</b></p>	<p>Le Obbligazioni emesse in ragione della presente Nota Informativa corrisponderanno agli investitori cedole variabili periodiche il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il tasso variabile agganciato al Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato di uno Spread, secondo la formula di seguito riportata:</p> <p style="text-align: center;"><b>VN * Parametro I</b></p> <p>Qualora sia previsto un rendimento "minimo garantito" e/o "massimo corrisposto" le Obbligazioni corrisponderanno cedole variabili periodiche il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il tasso</p>

	<p>variabile agganciato al Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato di uno Spread. Ove detto valore sia inferiore al tasso minimo, l'Obbligazione corrisponderà il Rendimento Minimo Garantito; ove detto valore sia superiore al tasso massimo, l'Obbligazione corrisponderà il Rendimento Massimo Corrisposto secondo la formula di seguito indicata:</p> $VN * \text{Max} [X\% ; \text{Min} (\text{Parametro I} ; Y\%)]$ <p>Dove</p> <p><b>VN = Valore Nominale dell'Obbligazione;</b>  <b>X% = Tasso Minimo indicato nelle Condizioni Definitive;</b>  <b>Y% = Tasso Massimo indicato nelle Condizioni Definitive;</b>  <b>Parametro I = il Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato di uno Spread così come indicato nelle Condizioni Definitive</b></p> <p>Il pagamento delle Cedole avverrà in maniera posticipata, per tutta la durata del Prestito, alle Date di Pagamento indicate nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Qualora una Data di Pagamento coincida con un giorno non lavorativo bancario, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo bancario successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Si farà riferimento alla convenzione di calcolo ed al calendario indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.</p> <p>La durata del titolo, la frequenza delle Cedole, il Parametro di Indicizzazione, la Data di Godimento, la Data di Scadenza, la fonte e le Date di Rilevazione del medesimo, l'eventuale tasso minimo e/o massimo nonché lo Spread, verranno indicati di volta in volta per ciascun Prestito Obbligazionario nelle Condizioni Definitive.</p>
<p><b>- Articolo 8 - Parametro di Indicizzazione</b></p>	<p>Le Obbligazioni emesse nell'ambito della presente Nota Informativa presentano come Parametro di Indicizzazione un tasso di interesse variabile (il "<b>Tasso di Interesse</b>"), che verrà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>A titolo esemplificativo, ma non esaustivo, si riportano di seguito alcuni Parametri di Indicizzazione a cui potranno essere parametrizzate le cedole:</p> <p><b><u>Tasso EURIBOR</u></b></p> <p>Sarà preso come Parametro di Indicizzazione il Tasso EURIBOR di Riferimento (il "<b>tasso EURIBOR di Riferimento</b>") rilevato alle date indicate nelle Condizioni Definitive (le "<b>Date di Rilevazione</b>"). Le rilevazioni saranno effettuate secondo il calendario TARGET.</p> <p>Il calendario operativo TARGET prevede, sino a revoca, che il mercato operi tutti i giorni dell'anno con esclusione delle giornate di sabato, della domenica, nonché il primo giorno dell'anno, il venerdì santo, il lunedì di Pasqua, il 1 maggio, il 25 e il 26 di dicembre.</p> <p>L'EURIBOR è il tasso lettera sul mercato interno dell'Unione Monetaria Europea dei depositi bancari, rilevato dalla Federazione Bancaria Europea (SDE) – calcolato secondo la convenzione indicata nelle Condizioni Definitive – e pubblicato sui maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario.</p> <p>Se una delle Date di Rilevazione cade in un giorno in cui il tasso EURIBOR di Riferimento non viene pubblicato la rilevazione viene effettuata il primo giorno utile antecedente la data di Rilevazione.</p> <p>Il tasso EURIBOR scelto come Parametro di Indicizzazione potrà essere in</p>

base al periodo di godimento della Cedola, il tasso EURIBOR mensile oppure il tasso EURIBOR trimestrale oppure il tasso EURIBOR semestrale oppure il tasso EURIBOR annuale, così come indicato nelle Condizioni Definitive.

#### **Tasso LIBOR**

Sarà preso come Parametro di Indicizzazione il Tasso LIBOR della divisa di riferimento (il “**Tasso LIBOR di Riferimento**”) rilevato alle date indicate nelle Condizioni Definitive (le “**Date di Rilevazione**”). Le rilevazioni saranno effettuate secondo il calendario TARGET.

Il calendario operativo TARGET prevede, sino a revoca, che il mercato operi tutti i giorni dell’anno con esclusione delle giornate di sabato, della domenica, nonché il primo giorno dell’anno, il venerdì santo, il lunedì di Pasqua, il primo maggio, il 25 e il 26 di dicembre.

Il LIBOR è il tasso lettera sul mercato di Londra relativo alla valuta di riferimento, comunicato dalla British Bankers’ Association – calcolato secondo la convenzione indicata nelle Convenzioni Definitive – e pubblicato sui maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario.

Se una delle Date di Rilevazione cade in un giorno in cui il tasso EURIBOR di Riferimento non viene pubblicato la rilevazione viene effettuata il primo giorno utile antecedente la data di Rilevazione.

Se per qualsiasi motivo il tasso LIBOR di riferimento non possa essere rilevato, si applicherà in luogo di tale parametro, la media aritmetica delle quotazioni dei depositi interbancari dichiarate operative alle ore 11.00 a.m. (ora di Londra) da almeno tre primari istituti di credito.

Il tasso LIBOR scelto come Parametro di Indicizzazione potrà essere in base al periodo di godimento della Cedola, il tasso LIBOR mensile oppure il tasso LIBOR trimestrale oppure il tasso LIBOR semestrale oppure il tasso LIBOR annuale, così come indicato nelle Condizioni Definitive.

#### **Tasso BCE**

Sarà preso come Parametro di Indicizzazione il Tasso BCE (il “**tasso BCE di Riferimento**”) rilevato alle date indicate nelle Condizioni Definitive (le “**Date di Rilevazione**”).

Il tasso BCE è il tasso fissato periodicamente dal Consiglio Direttivo della Banca Centrale Europea applicato alle operazioni di rifinanziamento dell’Eurosistema e pubblicato sui maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario.

Tale tasso ha sostituito, dal 1° gennaio 2004, il Tasso Ufficiale di Rifinanziamento (T.U.R.) determinato dalla Banca d’Italia nei periodi dal 1° gennaio 1999 ed il 31 dicembre 2003 ai sensi del decreto legislativo 24 giugno 1998 n. 213 il quale, a sua volta, aveva sostituito il Tasso Ufficiale di Sconto (T.U.S.).

L’Emittente specificherà altresì di volta in volta quale fonte informativa verrà ufficialmente utilizzata per la singola Emissione nelle Condizioni Definitive, le regole adottabili in caso di mancato calcolo/pubblicazione del Tasso di Interesse per uno e/o più giorni consecutivi da parte dell’Agente per il Calcolo.

In particolare, qualora nel corso della vita dell’Obbligazione si verificano, relativamente al Parametro di Indicizzazione cui è legato il Prestito Obbligazionario, un evento di natura straordinaria o di turbativa che ne modifichino la struttura o ne comprometta l’esistenza, l’Agente per il Calcolo effettuerà, ove necessario, gli opportuni correttivi, sostituzione del Parametro di Indicizzazione, aggiustamenti o modifiche per mantenere nella massima misura possibile inalterate le caratteristiche finanziarie originarie delle Obbligazioni secondo le modalità che saranno di volta in

	<p>volta indicate nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Il ruolo di Agente per il Calcolo può essere assolto dall'Emittente ovvero da altro soggetto appartenente al medesimo Gruppo Bancario che sarà indicato nelle Condizioni Definitive.</p>
<p><b>- Articolo 9 -</b></p> <p><b><i>Servizio del prestito</i></b></p>	<p>Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati presso la sede e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento, aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A, Via Mantenga n. 6 – 20154 Milano, in contanti o mediante accredito sul conto corrente dell'Investitore tenuto presso il Soggetto Incaricato del Collocamento.</p>
<p><b>- Articolo 10 -</b></p> <p><b><i>Regime Fiscale</i></b></p>	<p>Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle Obbligazioni vigente alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa e applicabile a certe categorie di investitori fiscalmente residenti in Italia che detengono le Obbligazioni non in relazione ad una impresa commerciale nonché agli investitori fiscalmente non residenti in Italia. Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito sarà indicato il regime fiscale vigente alla data di pubblicazione delle stesse ed applicabile alle Obbligazioni.</p> <p>Gli investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della vendita delle Obbligazioni.</p> <p>Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono le Obbligazioni e/o i relativi interessi ed altri proventi. Gli emittenti non applicano mai la ritenuta alla fonte.</p> <p>Redditi di capitale: gli interessi ed altri proventi delle Obbligazioni sono soggetti ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attualmente del 12,50%, ove dovuta ai sensi del D. Lgs. n. 239/96 e successive integrazioni e modificazioni. Gli investitori non residenti, qualora ricorrano le condizioni di cui agli articoli 6 e 7 del D.lgs. n.239/96, potranno beneficiare del regime di esenzione fiscale.</p> <p>Tassazione delle plusvalenze: le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio delle imprese commerciali realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso dei titoli sono soggette ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con l'aliquota attualmente del 12,50% ai sensi del D. Lgs. n. 461/97 e successive integrazioni e modificazioni. Non sono soggette ad imposizione le plusvalenze previste dall'art. 23, comma 1, lett. f/2 del TUIR, realizzate da soggetti non residenti qualora le Obbligazioni siano negoziate in mercati regolamentati.</p> <p>L'eventuale ritenuta sarà effettuata dai Soggetti Incaricati del Collocamento in qualità di "sostituti di imposta".</p>
<p><b>- Articolo 11 -</b></p> <p><b><i>Termini di prescrizione</i></b></p>	<p>I diritti relativi agli interessi, si prescrivono a favore dell'Emittente, decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.</p>
<p><b>- Articolo 12 -</b></p> <p><b><i>Rimborso anticipato</i></b></p>	<p>Non Previsto</p>
	<p>Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla</p>

<p><b>- Articolo 13 -</b>  <b><i>Mercati e Negoziazione</i></b></p>	<p>negoziazione su mercati regolamentati. L’Emittente si impegna, tuttavia, a negoziare dette Obbligazioni sul Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato Hi-Mtf Sim S.p.A., autorizzato dalla Consob con delibera n. 16320 del 29 gennaio 2008, in modo da fornire, direttamente o indirettamente per il tramite di Market Makers, prezzi di acquisto e di vendita su base continuativa. A maggior dettaglio si precisa che il Market Maker è il soggetto che, partecipando ad un Sistema Multilaterale di Negoziazione, si assume l’obbligo di esporre in via continuativa proposte di negoziazione in acquisto e/o in vendita di dette Obbligazioni. Resta inteso che, qualora il titolo non fosse ammesso alle negoziazioni su detto Sistema Multilaterale di Negoziazione, l’Emittente, su richiesta dell’Investitore, pervenuta attraverso il Soggetto Incaricato del Collocamento, si impegna al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni sul mercato secondario mediante il servizio di investimento “negoziazione per conto proprio”. L’Emittente si impegna a garantire i massimi livelli di liquidità fornendo prezzi in acquisto e vendita determinati secondo i criteri dettagliati al precedente paragrafo 5.3 della Nota Informativa, applicando uno spread medio denaro/lettera in linea con i livelli di spread di credito di cui alle condizioni di mercato di volta in volta presenti. Al riguardo si precisa che il prezzo di negoziazione può essere incrementato di commissioni/oneri di negoziazione in misura non superiore a 0,02%.</p>
<p><b>- Articolo 14 -</b>  <b><i>Garanzie</i></b></p>	<p>Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti unicamente dal patrimonio dell’Emittente. I titoli non beneficiano di alcuna garanzia reale, di garanzie personali da parte di soggetti terzi e non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.</p>
<p><b>- Articolo 15 -</b>  <b><i>Legge applicabile e foro competente</i></b></p>	<p>Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione della presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana. Per qualsiasi contestazione tra gli obbligazionisti e l’Emittente sarà competente il Foro di Roma, ovvero, ove l’obbligazionista sia un consumatore ai sensi e per gli effetti dell’art. 1469 bis del Codice Civile e dell’art. 3 del D.Lgs. 206/2005 (c.d. “Codice del Consumo”), il foro in cui questi ha la residenza o il domicilio elettivo (ex art. 63 del codice del Consumo).</p>
<p><b>- Articolo 16 -</b>  <b><i>Agente per il Calcolo</i></b></p>	<p>L’identità dell’Agente per il Calcolo sarà indicato, di volta in volta, nelle Condizioni Definitive.</p>
<p><b>- Articolo 17 -</b>  <b><i>Comunicazioni</i></b></p>	<p>Tutte le comunicazioni relative alle Obbligazioni oggetto di offerta saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla Legge, mediante avviso da pubblicarsi sul sito internet dell’Emittente <a href="http://www.iccrea.it">www.iccrea.it</a> e reso altresì pubblico presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.</p>

## 9. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

**Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo**  
in qualità di Emittente e Responsabile del Collocamento



Società per Azioni – Via Lucrezia Romana, 41/47 - 00178 Roma  
P. IVA, Codice Fiscale e n. di Iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 04774801007  
soggetta al controllo e coordinamento di ICCREA HOLDING S.p.A.

Gruppo Bancario Iccrea  
Iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari n. 20016  
Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo

Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo  
Iscritta all'Albo delle Banche n. 5251

Capitale sociale € 216.913.200 interamente versato

### **CONDIZIONI DEFINITIVE**

Per il programma di emissione denominato

**“Iccrea Banca Tasso Variabile [•]  
[con Minimo e/o Massimo]”**

**[DENOMINAZIONE E ISIN DEL PRESTITO]**

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva Prospetto**”) ed al Regolamento 2004/809/CE ed unitamente al Prospetto di Base, che incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione relativo all'emittente, Iccrea Banca S.p.A., così come pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 25 Maggio 2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9044520 del 13 Maggio 2009, costituiscono il Prospetto Informativo relativo al Programma di Emissione “ICCREA BANCA Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo” (il “**Programma**”), nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”).

**L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.**

**L'informativa completa su Iccrea Banca S.p.A. e sulle Obbligazioni può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 25 Maggio 2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9044520 del 13 Maggio 2009.**

**Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data [•].**

**Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto di Base, sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in Via Lucrezia Romana n. 41/47 – 00178 Roma ovvero presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento, e sono altresì consultabili sul sito internet [www.iccrea.it](http://www.iccrea.it).**

## **1 FATTORI DI RISCHIO**

Si invitano gli investitori a leggere le informazioni dettagliate fornite nelle presenti Condizioni Definitive e nel Prospetto di Base, con particolare riferimento al capitolo “Fattori di Rischio” del Documento di Registrazione – incorporato nel Prospetto di Base mediante riferimento – e della Nota Informativa, al fine di consentire la creazione di una opinione consapevole prima di assumere qualsiasi scelta di investimento.

### **1.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario**

Le Obbligazioni denominate “[●]” sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del loro valore nominale a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni, l’Emittente corrisponderà posticipatamente agli Investitori cedole periodiche, con periodicità [●], in corrispondenza delle Date di Pagamento [●], [etc], il cui importo verrà determinato in ragione dell’andamento di un Parametro di Indicizzazione prescelto ([●]) *[maggiorato di uno Spread pari a [●]]. [è inoltre previsto un limite minimo pari a [●] e/o massimo pari a [●] e quindi l’Obbligazione presenta un Rendimento Minimo Garantito pari a [●] e/o un Rendimento Massimo Corrisposto pari a [●]].*

*[Si precisa che la periodicità delle cedole non corrisponde con la periodicità del Parametro di Indicizzazione [●]. Per maggiori dettagli si rinvia al relativo fattore di rischio.]*

Come meglio indicato nel successivo Fattore di Rischio “Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/oneri di sottoscrizione/collocamento/altri costi”, cui si rinvia, l’Investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni “[●]” sul mercato secondario subirà una riduzione correlata al valore degli oneri e commissioni incorporati nel prezzo di emissione e pari al [●] %.

### **1.2. Esempificazioni e scomposizione dello strumento finanziario**

*[Le Obbligazioni prevedono un Rendimento Minimo Garantito pari a [●] e/o un Rendimento Massimo Corrisposto pari a [●].*

Di seguito è indicato il rendimento effettivo su base annua al lordo ed al netto dell’effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta) *[evidenziando tre ipotesi di scenario (meno favorevole, intermedia e più favorevole per l’Investitore) nonché la descrizione dell’andamento storico del Parametro di Indicizzazione [●] e del rendimento virtuale dello strumento finanziario, simulando l’emissione del Prestito nel passato.]*

Lo stesso verrà confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell’effetto fiscale di un titolo *free risk* di pari durata (CCT [●]).

*[E’ fornita, altresì, la descrizione del cosiddetto unbundling delle varie componenti costitutive lo strumento finanziario offerto (valore della componente obbligazionaria, derivativa, costi e commissioni implicite)].*

### **1.3 Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari oggetto del programma**

Si invitano gli investitori a leggere attentamente le presenti Condizioni Definitive al fine di comprendere i fattori di rischio sotto elencati collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni.

La sottoscrizione delle Obbligazioni “[●]” presenta gli elementi di rischio propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso variabile.

Le obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano i profili di rischio rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza; pertanto è opportuno che l'investitore valuti accuratamente se le obbligazioni costituiscono un investimento idoneo per la propria situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

In particolare, il potenziale investitore dovrebbe considerare che la sottoscrizione delle obbligazioni comporta i rischi di seguito elencati.

#### **Rischio di credito per il sottoscrittore**

Sottoscrivendo le obbligazioni di cui alle presenti Condizioni Definitive si diventa finanziatori dell'Emittente, assumendo il rischio che questi non sia in grado di onorare i propri obblighi relativamente al pagamento degli interessi e/o al rimborso del capitale.

Per un corretto apprezzamento del “rischio emittente” in relazione all'investimento, si rinvia al Documento di Registrazione relativo all'Emittente – incorporato nel Prospetto di Base mediante riferimento – ed, in particolare, al Capitolo 3 “Fattori di Rischio” dello stesso.

#### **Rischio connesso all'assenza di garanzie relative alle obbligazioni**

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti unicamente dal patrimonio dell'Emittente. I titoli non beneficiano di alcuna garanzia reale, di garanzie personali da parte di soggetti terzi e non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

#### **Rischio di deterioramento del merito di credito<sup>18</sup> dell'Emittente**

Il rating di credito attribuito all'Emittente costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere ai propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni.

Ne consegue che ogni cambiamento effettivo o atteso del rating può influire negativamente sul prezzo di mercato delle Obbligazioni.

<sup>18</sup> Il merito creditizio, anche espresso dal rating, è un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti.

Tuttavia, poiché il rendimento delle Obbligazioni dipende da una serie di fattori e non solo dalla capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari rispetto alle Obbligazioni, un miglioramento del rating non diminuisce gli altri rischi di investimento correlati alle Obbligazioni.

### ***[Rischio connesso alla natura strutturata del titolo]***

*[È il rischio dovuto alla presenza nel titolo di una componente derivativa per la dipendenza del relativo valore/rendimento dall'andamento di altri fattori (Parametro di Indicizzazione [●]).*

*Al riguardo si rinvia a quanto riportato al successivo "Rischio del limite massimo".]*

### ***[Rischio del limite massimo]***

*[È il rischio connesso alla facoltà dell'Emittente di fissare un limite massimo di rendimento.*

*Tale limite non consente di beneficiare a pieno dell'eventuale aumento del tasso di interesse sottostante: nel caso in cui sia applicato un limite massimo, infatti, in caso di variazione del Parametro di Indicizzazione tale da comportare cedole lorde superiori a tale limite, alle cedole medesime sarà applicato il limite massimo. L'Investitore, pertanto, deve tener presente che, qualora l'ammontare della cedola sia determinato applicando un limite massimo, il rendimento delle Obbligazioni potrà essere inferiore a quello di un titolo simile legato al medesimo Parametro di Indicizzazione, al quale non sia applicato un limite massimo.]*

### **Rischi relativi alla vendita prima della scadenza**

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi elementi, tra cui:

- variazione dei tassi interesse e di mercato;
- caratteristiche/assenza del mercato in cui i titoli verranno negoziati (Rischio di Liquidità);
- variazione del merito creditizio dell'Emittente;
- commissioni e oneri di sottoscrizione/collocamento/altre;
- eventi economici, di natura militare, finanziari, normativi, politici, terroristici o di altra natura che esercitino un'influenza sui mercati dei capitali.

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle obbligazioni anche al di sotto del valore nominale. Questo significa che, nel caso in cui l'investitore vendesse le obbligazioni prima della scadenza, potrebbe anche subire una rilevante perdita in conto capitale. Per contro, tali elementi non influenzano il valore di rimborso a scadenza, che rimane pari al 100% del valore nominale.

**Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/oneri i sottoscrizione/collocamento/altri costi**

Il prezzo di emissione delle Obbligazioni può incorporare commissioni/oneri di sottoscrizione/collocamento/altri costi non attribuibili alla rischiosità connessa alle obbligazioni emesse e pari a [●] %.

L'Investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario subirà una diminuzione immediata in misura pari a tali costi contenuti nel Prezzo di Emissione delle obbligazioni.

***[Rischio di scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto al rendimento di un titolo risk free]***

*[Il rendimento effettivo su base annua delle obbligazioni potrebbe anche risultare inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo di Stato (risk free) di durata residua simile.]*

**Rischio di liquidità**

E' il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un Investitore di vendere prontamente le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato, che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione del titolo..

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati.

L'Emittente si impegna, tuttavia, a negoziare dette Obbligazioni sul Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato Hi-Mtf Sim S.p.A., autorizzato dalla Consob con delibera n. 16320 del 29 gennaio 2008, in modo da fornire, direttamente o indirettamente per il tramite di Market Makers, prezzi di acquisto e di vendita su base continuativa. A maggior dettaglio si precisa che il Market Maker è il soggetto che, partecipando ad un Sistema Multilaterale di Negoziazione, si assume l'obbligo di esporre in via continuativa proposte di negoziazione in acquisto e/o in vendita di dette Obbligazioni.

Resta inteso che, qualora il titolo non fosse ammesso alle negoziazioni su detto Sistema Multilaterale di Negoziazione l'Emittente, su richiesta dell'Investitore pervenuta attraverso il Soggetto Incaricato del Collocamento, si impegna al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni sul mercato secondario mediante il servizio di investimento "negoziare per conto proprio".

In tal caso l'Emittente garantisce i massimi livelli di liquidità fornendo prezzi in acquisto e vendita determinati secondo i criteri dettagliati al paragrafo 5.3 della Nota Informativa, applicando uno spread medio denaro/lettera in linea con i livelli di spread di credito di cui alle condizioni di mercato di volta in volta presenti. Al riguardo si precisa che il prezzo di negoziazione può essere incrementato di commissioni ed oneri, così come indicato nel paragrafo 6.3 della Nota Informativa, cui si rinvia.

L'Investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle Obbligazioni, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

**Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse****Rischio connesso al conflitto di interessi dell'Emittente e dei Soggetti Incaricati del Collocamento**

E' il rischio rappresentato dal conflitto di interessi che si configura in capo ad Iccrea Banca in quanto le Obbligazioni "[●]" sono strumenti finanziari di propria emissione, per i quali svolge anche la funzione di Responsabile del Collocamento.

Un ulteriore conflitto di interessi si configura in capo ai Soggetti Incaricati del Collocamento in ragione della commissione di collocamento implicita nel prezzo di emissione e pari a [●%] dell'ammontare nominale collocato.

**Rischio di coincidenza tra l'Emittente, l'Agente per il Calcolo e il Market Maker**

È il rischio cui è soggetto l'Investitore quando l'Emittente assolve anche al ruolo di Agente per il Calcolo, ovvero tale ruolo sia assolto da un soggetto appartenente allo stesso Gruppo Bancario, e/o Market Maker.

Detto conflitto si configura qualora le Obbligazioni emesse in ragione del presente Prospetto di Base, siano ammesse alla quotazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato Hi-Mtf Sim S.p.A., autorizzato dalla Consob con delibera n. 16320 del 29 gennaio 2008, ovvero queste siano oggetto di negoziazione attraverso il servizio di investimento "negoziare per conto proprio" su richiesta degli Investitori al prezzo di mercato di tali titoli secondo quanto riportato nel Capitolo 6 Paragrafo 6.1 della Nota Informativa.

Tale coincidenza potrebbe far configurare un conflitto di interessi.

\*\*\*

*[ulteriori conflitti di interessi]*

**Rischio di tasso**

L'investimento nelle Obbligazioni oggetto del presente Programma di emissione comporta gli elementi di rischio propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso variabile.

E' il rischio rappresentato da eventuali variazioni dei livelli di tasso di mercato a cui l'Investitore è esposto in caso di vendita delle Obbligazioni prima della scadenza; dette variazioni, infatti, possono anche ridurre il valore di mercato dei titoli.

La fluttuazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari e in particolare quella relativa all'andamento del Parametro di Indicizzazione, potrebbe determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento e conseguentemente determinare variazioni sul prezzo del titolo.

La garanzia del rimborso integrale del capitale permette, comunque, all'Investitore di rientrare in possesso del capitale investito alla data di scadenza del Prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato.

Qualora l'investitore intendesse vendere le Obbligazioni prima della scadenza naturale, il loro valore potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione.

***[Rischio di disallineamento tra il Parametro di Indicizzazione [●] e la periodicità della cedola]***

*[La periodicità delle cedole non corrisponde alla durata del Parametro di Indicizzazione [●] (cedole a cadenza [●] legate a [Parametro di Indicizzazione ●]). Tale disallineamento potrebbe incidere negativamente sul rendimento del titolo.*

*Al riguardo si rappresenta che, ai fini della determinazione di ogni cedola, il Parametro di Indicizzazione sarà rilevato il secondo giorno lavorativo antecedente l'inizio del periodo cedolare di riferimento, vale a dire tre/sei/dodici mesi antecedenti l'effettivo pagamento delle cedole stesse.*

*Le Date di Pagamento delle cedole saranno indicate nelle Condizioni Definitive del singolo prestito.]*

**Rischio di eventi straordinari e di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione**

Il Regolamento dei titoli prevede, al verificarsi di eventi straordinari o di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione [●] l'adozione di un Parametro sostitutivo o l'effettuazione di opportune modifiche a cura dell'Agente di Calcolo. Gli "eventi straordinari" o "di turbativa" riguardanti il Parametro di Indicizzazione [●] e le modalità di rettifica ad esito di tali eventi straordinari o di turbativa sono riportati in maniera dettagliata nell'art. 8 del Regolamento del Prestito e al punto 4.7 della Nota Informativa.

**Rischio di assenza di rating dei titoli**

È il rischio correlato alla assenza di rating del titolo "[●]" ovvero il rischio cui è soggetto l'Investitore nel sottoscrivere un titolo di debito non preventivamente analizzato e classificato dalle agenzie di rating.

Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità degli strumenti finanziari.

**Rischio di chiusura anticipata dell'offerta e/o modifica dell'ammontare dell'offerta**

Nel corso del periodo di offerta delle obbligazioni, l'Emittente potrà avvalersi della facoltà di ridurre l'ammontare totale del Prestito, nonché di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione. In tali casi, l'Emittente ne darà comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nella Nota Informativa. Una riduzione dell'ammontare nominale complessivo del prestito può avere un impatto negativo sulla liquidità dei titoli.

**Assenza di informazioni successive all'emissione**

L'Emittente non fornirà, successivamente all'emissione, alcuna informazione relativamente all'andamento dei parametri sottostanti le Obbligazioni, o comunque al valore di mercato corrente delle Obbligazioni.

## Rischio di cambiamento del regime fiscale applicato ai rendimenti

È il rischio rappresentato da possibili variazioni – in aumento – del regime fiscale cui soggiacciono i redditi derivanti dalle Obbligazioni.

## 2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Tabella 1 – Scheda tecnica

<b>Emittente</b>	Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo
<b>Denominazione Obbligazione</b>	Iccrea Banca Tasso Variabile <i>[con eventuale minimo e/o massimo]</i> [•]
<b>ISIN</b>	[•]
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Ammontare Totale</b>	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a [•] Euro, per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di [•] Euro, salva la facoltà per l'Emittente, conformemente al paragrafo 5.1.2 della Nota Informativa, di incrementare tale Ammontare.
<b>Periodo dell'Offerta</b>	Le obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], salvo chiusura anticipata, ovvero, proroga del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e contestualmente, trasmesso a CONSOB.
<b>Taglio Minimo</b>	[•].
<b>Lotto Minimo</b>	[•]
<b>Data di Emissione</b>	[•]
<b>Durata</b>	[•]
<b>Prezzo di Emissione</b>	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro [•].
<b>Data di Godimento</b>	[•]
<b>Data o date di Regolamento</b>	[•]
<b>Data di Scadenza</b>	[•]
<b>Rimborso</b>	A scadenza, alla pari ed in un'unica soluzione.
<b>Rimborso anticipato</b>	Non previsto
<b>Parametro di Indicizzazione</b>	[•]
<b>Date di Rilevazione</b>	Il Parametro di Indicizzazione verrà rilevato nelle date del [•],[•],[•].
<b>Fonte di Rilevazione del Parametro di Indicizzazione</b>	[•]

<b>Calcolo della Cedola</b>	<p style="text-align: center;"><b>VN * Parametro I (Formula Tasso Variabile)</b></p> <p>Ovvero</p> <p style="text-align: center;"><b>VN * Max [X% ; Min ( Parametro I ; Y%)]</b> (Formula Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo)</p> <p>Dove</p> <p><b>VN = Valore Nominale dell'Obbligazione;</b>  <b>X% = Tasso Minimo pari a [●];</b>  <b>Y% = Tasso Massimo pari a [●];</b>  <b>Parametro I = il Parametro di Indicizzazione [●] [maggiorato di uno Spread pari a [●] ]</b></p>
<b>Spread (clausola eventuale)</b>	Lo Spread è pari a [●] (lo "Spread")
<b>Frequenza del Pagamento delle Cedole</b>	[●]
<b>Date di Pagamento delle Cedole</b>	[●]
<b>Eventi straordinari e di turbativa del Parametro di Indicizzazione</b>	<i>[Indicare gli eventi di turbativa del Parametro di Indicizzazione, con le modalità di rettifica da parte dell'Agente per il Calcolo].</i>
<b>Convenzione di Calcolo</b>	La convenzione utilizzata per il calcolo della/delle Cedola/Cedole è [●].
<b>Convenzioni di Calendario</b>	[●]
<b>Responsabile per il collocamento</b>	Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo
<b>Soggetti Incaricati del collocamento</b>	[●]
<b>Agente per il Calcolo</b>	[●]
<b>Regime Fiscale</b>	[●]
<b>Commissioni</b>	[●]
<b>Altre spese a carico del sottoscrittore</b>	Nessuna
<b>Limitazioni o condizioni per la sottoscrizione (clausola eventuale)</b>	[●]

### **3. METODO DI VALUTAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI**

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive incorpora, dal punto di vista finanziario, la *[sola]* componente obbligazionaria *[ovvero una componente obbligazionaria e una derivativa a fronte di un Prestito Obbligazionario a tasso variabile con minimo e/o massimo]*.

*[A maggior dettaglio si precisa che la componente derivativa, insita nel Prestito Obbligazionario “Iccrea Banca Tasso Variabile con [minimo] [e/o massimo] [●]” consta di una opzione di tipo interest rate CAP implicitamente venduta dall’Investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello massimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario, nonché una opzione di tipo interest rate FLOOR, implicitamente acquistata dall’Investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello minimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario.]*

Tale Prezzo di Emissione è altresì comprensivo delle commissioni di collocamento percepite dai Soggetti Incaricati del Collocamento per il tramite del Responsabile del Collocamento e pari a [●]% calcolato sull’Ammontare Totale effettivamente collocato. Con riguardo al dettaglio relativo delle voci relative alla scomposizione del Prezzo di Emissione si rinvia a quanto descritto nei paragrafi che seguono.

### **4. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI – SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE**

Di seguito saranno evidenziate le esemplificazioni quantitative del rendimento effettivo delle Obbligazioni, di cui al paragrafo 2, emesse ed un confronto del loro rendimento con quello di un altro strumento finanziario a basso rischio emittente (CCT [●] di simile scadenza).

Il rendimento effettivo, a lordo ed al netto dell’effetto fiscale, sarà calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento in regime di capitalizzazione composta, sulla base del prezzo di emissione o del corso del titolo, nonché della frequenza dei flussi di cassa cedolari.

Per una migliore comprensione dello strumento oggetto delle presenti Condizioni Definitive si rinvia alle parti che seguono ove tra l’altro, sono riportati grafici e tabelle per esplicitare gli scenari di rendimento, la descrizione dell’andamento storico del sottostante [●] e del rendimento virtuale dello strumento finanziario simulando l’emissione del Prestito nel passato.

#### **4.1 Esemplificazione dei rendimenti**

##### **Esemplificazione obbligazioni “[●]”**

Si riportano di seguito le esemplificazioni dei rendimenti del prestito “Iccrea Banca [●]”, di cui al paragrafo 2, emesso alla pari (100% del valore nominale) a valere sul Programma avente ad oggetto Obbligazioni a tasso variabile *[con minimo e/o massimo]*, con valore nominale unitario di Euro 1.000 al lordo ed al netto dell’effetto fiscale.

Il presente Prestito Obbligazionario presenta al suo interno una componente obbligazionaria *[e una componente derivativa]*.

[La **componente derivativa** consta di una opzione di tipo interest rate CAP implicitamente venduta dall'Investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello massimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario nonché una opzione di tipo interest rate FLOOR, implicitamente acquistata dall'Investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello minimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario].

[Espresso in forma algebrica il valore della cedola variabile è calcolata:]

Primo Anno	[•]
[•]	[•]
[•]	[•]
[•]	[•]
[•]	[•]

[Il valore dell'opzione è ottenuto utilizzando il metodo di calcolo [•]; gli elementi fondamentali che detto metodo richiede sono: la data di godimento, il tasso risk free pari a [•]% e la variabilità (volatilità implicita pari a [•]%) [Parametro di Indicizzazione] [maggiorato/diminuito di uno Spread pari al [•]%%].

[Il valore dell'opzione di tipo interest rate CAP ottenuto dall'applicazione del suddetto metodo, alla data del [•] è pari a [•]%, mentre il valore dell'opzione di tipo interest rate FLOOR, ottenuto dall'applicazione dello stesso metodo, alla stessa data è pari a [•]%%].

La **componente obbligazionaria** consta di un titolo obbligazionario che, (i) rimborsa il 100% del Valore Nominale alla scadenza e, (ii) paga posticipatamente cedole con frequenza [•] legate al Parametro di Indicizzazione [•]. Ne discende che il valore della componente obbligazionaria, valutato sulla base della struttura a termine dei tassi di interesse (curva dei tassi forward) e calcolato sulla base del valore attuale dei flussi futuri, alla data del [•] è pari a [•]%% (al netto delle commissioni di collocamento).

Nella Tabella 2 si riporta la scomposizione del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni descritte di cui alla Tabella 1.

Si evidenzia, inoltre, che tutti i valori sotto indicati (ivi inclusa la commissione di collocamento) sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato del [•].

**Tabella 2 – Scomposizione del Prezzo di Emissione**

<b>Valore componente obbligazionaria</b>	[•]
<b>Valore Componente CAP</b> [eventuale]	[•]
<b>Valore Componente FLOOR</b> [eventuale]	[•]
<b>Commissioni</b>	[•]
<b>Prezzo di Emissione</b>	[•]

Nell'ipotesi in cui il Parametro di Indicizzazione [•] sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento [•] corrispondente al [•]%, [maggiorato di uno Spread (pari a [•]%%)] ed abbia un andamento costante, il titolo avrà un rendimento effettivo lordo annuo a scadenza pari al [•]%% ed un rendimento effettivo annuo netto pari a [•]%%.

SCADENZE CEDOLARI	[Parametro Indicizzazione] (annuale)	[Spread]	[[Parametro Indicizzazione] + Spread ]	CEDOLA LORDA [•]	CEDOLA NETTA [•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
<b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b>				[•]%	[•]%

L'investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario, in ipotesi di costanza delle altre variabili rilevanti, subirà una diminuzione immediata in misura pari alle voci di costo.

Si evidenzia inoltre che, un diverso apprezzamento del merito di credito dell'Emittente da parte del mercato potrà determinare una diversa valutazione della componente obbligazionaria e, in tal modo, influenzare il valore di mercato delle Obbligazioni.

*[ovvero, in caso di previsione di un minimo e/o massimo]*

**[Scenario 1: Ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore**

*Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Parametro di Indicizzazione [•] sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento ([•]) corrispondente al [•] , [maggiorato di uno Spread (pari a [•]%) ] [abbia un andamento decrescente / sia inferiore al minimo garantito]; in tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a [•]% ed un rendimento effettivo annuo netto pari a [•].]*

**[Tabella 3 – Ipotesi meno favorevole ]**

SCADENZE CEDOLARI	[Parametro Indicizzazione] (annuale)	[Spread]	[[Parametro Indicizzazione] + Spread ]	CEDOLA LORDA [•]	CEDOLA NETTA [•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

<b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b>	[•]%	[•]%
----------------------------------------------	------	------

**[Scenario 2: ipotesi intermedia per il sottoscrittore]**

*Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Parametro di Indicizzazione [•] sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento ([•]) corrispondente al [•] , [maggiorato di uno Spread (pari a [•]%) ] [abbia un andamento costante/ sia sempre compreso tra il minimo e il massimo previsto]; in tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a [•]% ed un rendimento effettivo annuo netto pari a [•].%*

**[Tabella 4 – Ipotesi intermedia]**

<b>SCADENZE CEDOLARI</b>	<b>[Parametro Indicizzazione] (annuale)</b>	<b>[Spread ]</b>	<b>[Parametro Indicizzazione] + Spread ]</b>	<b>CEDOLA LORDA [•]</b>	<b>CEDOLA NETTA [•]</b>
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
<b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b>				[•]%	[•]%

**[Scenario 3: ipotesi più favorevole per il sottoscrittore]**

*[Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Parametro di Indicizzazione [•] sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento ([•]) corrispondente al [•], [maggiorato di uno Spread (pari a [•])]] [abbia un andamento moderatamente crescente/sia superiore al massimo previsto]; in tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a [•]% ed un rendimento effettivo annuo netto pari a [•].%*

**[Tabella 5 – Ipotesi più favorevole]**

<b>SCADENZE CEDOLARI</b>	<b>[Parametro Indicizzazione] (annuale)</b>	<b>[Spread]</b>	<b>[Parametro Indicizzazione] + Spread ]</b>	<b>CEDOLA LORDA [•]</b>	<b>CEDOLA NETTA [•]</b>
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
<b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b>				[•]%	[•]%

## 5. CONFRONTO CON TITOLO *FREE RISK* DI SIMILARE SCADENZA

La Tabella 6 sottostante illustra a titolo meramente esemplificativo, una comparazione tra il rendimento assicurato tra un CCT di simile scadenza a quella delle Obbligazioni “Iccrea Banca [•]”, al lordo ed al netto dell’effetto fiscale a scadenza.

Alla data del [•] il prezzo di tale CCT era pari a [•] (Fonte [•]).

**Tabella 6 – Comparazione con CCT di simile scadenza**

	CCT [•] (ISIN [•])	“Iccrea Banca [•]” [[Scenario 1] ]	[“Iccrea Banca [•]” (Scenario 2)]	[“Iccrea Banca [•]” (Scenario 3)]
<b>Scadenza</b>	[•]	[•]	[•]	[•]
<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>	[•]	[•]	[•]	[•]
<b>Rendimento effettivo annuo netto</b>	[•]	[•]	[•]	[•]

## 6. EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

A mero titolo esemplificativo si riporta di seguito il grafico che illustra la *performance* storica del Parametro di Indicizzazione utilizzato nelle esemplificazioni che seguono.

[grafico]

**Si ritiene opportuno evidenziare all’investitore che l’andamento storico del parametro di indicizzazione e quindi il rendimento del titolo obbligazionario ad esso indicizzato non sono in alcun modo indicativi dell’andamento futuro dello stesso. La *performance* storica espressa è meramente esemplificativa e non costituisce alcuna garanzia all’ottenimento dello stesso livello di rendimento.**



## **8 AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE**

L'emissione dell'Obbligazione oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data [•] per un ammontare pari ad Euro [•].

*[luogo], [data]*

**Iccrea Banca S.p.A**

---

Vito Lorenzo Augusto dell'Erba  
Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Iccrea Banca S.p.A